



MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa,
wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000004542)
strona internetowa: www.mci.pl

PROSPEKT PODSTAWOWY PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI DO KWOTY 100.000.000 PLN

Niniejszy prospekt podstawowy (**Prospekt**) został sporządzony w związku z: (i) ofertami publicznymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obligacji na okaziciela zabezpieczanych po dniu emisji (**Obligacje**), emitowanych przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną S.A. (**Emitent**) w ramach programu publicznych emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 PLN (**Program**) (**Oferta**) oraz (ii) ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku podstawowym wyodrębnionym w ramach rynku regulowanego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach systemu Catalyst.

Emisje Obligacji w ramach Programu objętego Prospektem będą następować wyłącznie w trybie ofert publicznych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach. Obligacje każdej serii będą przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt podstawowy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w ramach programu emisji, w rozumieniu art. 8 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego oraz art. 25 i art. 26 Rozporządzenia Delegowanego. Prospekt został przygotowany w oparciu o załącznik 6 i załącznik 14 Rozporządzenia Delegowanego. Niniejszy Prospekt powinien być czytany łącznie ze wszystkimi dokumentami włączonymi przez odesłanie, wskazanymi w części „Historyczne informacje finansowe”. Obligacje w ramach Programu Emisji Obligacji będą emitowane i oferowane w seriach w okresie 12 miesięcy od Dnia Prospektu. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent będzie występować z wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie poszczególnych serii Obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego (**KNF**) jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone przez Rozporządzenie Prospektowe. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem niniejszego Prospektu ani za zatwierdzenie jakości Obligacji. Zatwierdzając Prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu przed KNF w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny inwestowania w Obligacje.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze dłużnym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta i jego grupy kapitałowej. Szczegółowy opis czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Obligacje, znajduje się w części Prospektu: „Czynniki ryzyka”. Zwraca się również uwagę Inwestorów, że Obligacje nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów. W przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego kapitału może zostać utracona jak również Inwestorzy mogą nie otrzymać Odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji. Ze względu na powyższe ryzyka, przed inwestycją w Obligacje, Inwestorzy powinni ocenić czy ich portfel inwestycyjny jest należycie zdywersyfikowany. Zwraca się również uwagę Inwestorów, iż wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu na jaki Obligacja będzie wyemitowana (tj. przed Dniem Wykupu) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od jej Wartości Nominalnej lub ceny nabycia.

Oferta zostanie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Polski. Prospekt może być wykorzystany wyłącznie na potrzeby przeprowadzenia Oferty na terytorium Polski. Obligacje w ramach Programu będą emitowane i oferowane w seriach w terminie ważności Prospektu. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego zatwierdzenia przez KNF, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek Suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego.

Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta www.mci.pl oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Koordynatora Oferty tj.: www.f-bossaq.pl.

Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej, a rodzaj oprocentowania zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. Kwoty płatne z tytułu Obligacji o zmiennej stopie procentowej obliczane będą z wykorzystaniem wskaźnika referencyjnego tj. wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji stawki WIBOR wyznaczonej przez spółkę GPW Benchmark S.A. wpisaną do prowadzonego przez European Securities and Markets Authority (ESMA) rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia 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 BMR”).

ANI PROSPEKT, ANI OBLIGACJE NIE ZOSTAŁY ZAREJESTROWANE ANI ZATWIERDZONE, ANI NIE SĄ PRZEDMIOTEM ZAWIADOMIENIA ZŁOŻONEGO JAKIEMUKOLWIEK ORGANOWI REGULACYJNEMU W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI POZA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ.

Koordynator Oferty, Oferujący:

Doradca Prawny:



DOM MAKLEWSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

DUBIŃSKI
JELEŃSKI
MAŚLARZ
I WSPÓLNICY

Data zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego: 11 marca 2021 r. (**Dzień Prospektu**)

SPIS TREŚCI

1.	OPIS PROGRAMU OFERTOWEGO.....	6
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	10
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	10
2.1.1.	Ryzyko zarządzania płynnością w ramach przyjętego modelu biznesowego, polegającego na inwestowaniu w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze typu <i>private equity/venture capital</i>	10
2.1.2.	Ryzyko związane ze spadkiem wyceny certyfikatów inwestycyjnych.....	11
2.1.3.	Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych.....	11
2.1.4.	Ryzyko związane z brakiem możliwości wykupienia certyfikatów inwestycyjnych ze względu na niewystarczającą płynność Funduszy MCI.....	11
2.1.5.	Ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość certyfikatów inwestycyjnych znajdujących się, pośrednio i bezpośrednio, w posiadaniu Emitenta.....	12
2.1.6.	Ryzyko podejmowania działań niezgodnych z interesami obligatariuszy przez podmioty dominujące w stosunku do Emitenta.....	12
2.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	13
2.2.1.	Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym.....	13
2.2.2.	Ryzyko pogorszenia koniunktury giełdowej.....	14
2.2.3.	Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii.....	15
2.2.4.	Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji.....	15
2.2.5.	Ryzyko działania w silnie regulowanej branży.....	15
2.3.	Czynniki ryzyka, które mogą być istotne dla oceny ryzyk rynkowych związanych z Obligacjami emitowanymi w ramach Programu.....	16
2.3.1.	Ryzyka dotyczące wartości rynkowej Obligacji.....	16
2.3.2.	Ryzyka związane z rynkiem wtórnym.....	18
2.3.3.	Ryzyka prawne dotyczące Obligacji.....	18
2.3.4.	Ryzyko dotyczące braku możliwości zaspokojenia się przez Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji danej serii.....	20
2.3.5.	Ryzyko dotyczące Zgromadzenia Obligatariuszy mogące podjąć decyzję będącą w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza.....	20
2.3.6.	Ryzyko zmiany statutu MCI.PrivateVentures FIZ.....	21
2.3.7.	Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta.....	21
2.3.8.	Pozostałe ryzyka.....	22
3.	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE.....	23
3.1.	Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe.....	23
3.2.	Śródroczne informacje finansowe.....	23
4.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.....	24
4.1.	Emitent.....	24
4.2.	Koordinator Oferty.....	25
4.3.	Doradca Prawny.....	26
5.	BIEGLI REWIDENCI.....	27
5.1.	Dane biegłych rewidentów.....	27
5.2.	Informacje o zmianie biegłego rewidenta.....	27
6.	INFORMACJE O EMITENCIE.....	28
6.1.	Historia i rozwój Emitenta.....	28
6.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta.....	28
6.1.2.	Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego ("LEI").....	28
6.1.3.	Data założenia i okres istnienia Emitenta.....	28
6.1.4.	Siedziba i forma prawna Emitenta, prawo, na mocy którego działa Emitent, kraj założenia Emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby i strona internetowa Emitenta.....	28
6.1.5.	Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich zdarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta.....	29
6.1.6.	Ratingi kredytowe, które przyznano Emitentowi na jego wniosek lub przy przyznawaniu których Emitent współpracował.....	32
6.1.7.	Informacje na temat istotnych zmian w strukturze zadłużenia kredytowego i finansowania Emitenta od ostatniego roku obrotowego.....	32
6.1.8.	Opis przewidywanego finansowania działalności Emitenta.....	33
6.1.9.	Luka płynności i struktura zadłużenia Emitenta.....	35
7.	OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI.....	37

7.1.	Działalność podstawowa	37
7.1.1.	Główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług.....	37
7.1.2.	Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług	39
7.1.3.	Główne rynki, na których Emitent konkuruje.....	39
7.2.	Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	40
8.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	41
8.1.	Opis Emitenta.....	41
9.	TENDENCJE.....	42
9.1.	Oświadczenie o tendencjach.....	42
9.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego	42
10.	PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW	46
11.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	46
11.1.	Zarząd	46
11.2.	Rada Nadzorcza	47
11.3.	Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	52
12.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE	53
12.1.	W zakresie znanym Emitentowi należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu	53
12.2.	Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	53
13.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	53
14.	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	55
15.	DODATKOWE INFORMACJE	59
15.1.	Kapitał zakładowy.....	59
15.2.	Akt założycielski i umowa spółki.....	59
16.	ISTOTNE UMOWY	59
17.	DOSTĘPNE DOKUMENTY	60
18.	WARUNKI EMISJI	61
19.	PODSTAWOWE INFORMACJE.....	74
19.1.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę Obligacji	74
19.2.	Przyczyny zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych.....	75
20.	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	75
20.1.	Opis rodzaju i typu oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych	75
20.2.	Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	76
20.3.	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane	76
20.4.	Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	76
20.5.	Uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności	76
20.6.	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanymi z papierami wartościowymi oraz procedury wykonania tych praw	77
20.6.1.	Informacje ogólne	77
20.6.2.	Prawo do wykupu Obligacji	77
20.6.3.	Świadczenia pieniężne z tytułu Obligacji.....	78
20.6.4.	Zabezpieczenie.....	78
20.6.5.	Świadczenia niepieniężne.....	79
20.6.6.	Element pochodny zawarty w konstrukcji odsetek z tytułu Obligacji	79
20.6.7.	Zgromadzenie Obligatariuszy	79
20.7.	Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek	79
20.8.	Termin zapadalności i ustalenia w sprawie spłaty oraz wcześniejszej spłaty Obligacji wraz z określeniem warunków spłaty.....	80
20.9.	Wskaźnik rentowności	80

20.10. Reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych, organizacja reprezentująca Inwestorów oraz zasady dotyczące reprezentacji	81
20.11. Podstawa prawna emisji Obligacji.....	81
20.12. Przewidywana data emisji Obligacji.....	81
20.13. Opis ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych	81
20.14. Ostrzeżenie o skutkach podatkowych.....	84
21. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY PUBLICZNEJ.....	84
21.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.....	84
21.1.1. Warunki oferty	84
21.1.2. Rodzaje Inwestorów, którym oferowane są Obligacje.....	85
21.1.3. Wielkość emisji i podział oferty na serie i transze.....	86
21.1.4. Terminy obowiązywania Oferty.....	86
21.1.5. Procedura składania zapisów na Obligacje.....	87
21.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu	88
21.1.7. Możliwość odwołania zapisu	88
21.1.8. Działanie przez pełnomocnika	89
21.1.9. Składanie dyspozycji deponowania.....	89
21.1.10. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Obligacje	89
21.1.11. Przydział Obligacji.....	90
21.1.12. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych Obligacji.....	91
21.1.13. Wydanie Obligacji	91
21.1.14. Zwrot nadpłaconych kwot.....	91
21.1.15. Cena Emisyjna Obligacji.....	91
21.1.16. Odstąpienie od Oferty danej serii Obligacji.....	92
21.1.17. Zawieszenie Oferty danej serii Obligacji.....	92
21.1.18. Niedojście Oferty do skutku.....	93
21.1.19. Prawa pierwokupu do subskrypcji papierów wartościowych	93
21.2. Plasowanie i gwarantowanie i usługi depozytowe.....	93
21.2.1. Dane koordynatora(ów) całości Oferty i jej poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Obligacji.....	93
21.2.2. Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe.....	93
21.2.3. Podmioty, które podjęły się gwarantowania emisji i plasowania Oferty	93
22. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	94
22.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych	94
22.2. Wszystkie rynki regulowane lub równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane i dopuszczone do obrotu.....	94
22.3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania.....	94
23. INFORMACJE DODATKOWE	95
23.1. Podmioty zaangażowane w Ofertę i dopuszczenie Obligacji do obrotu oraz koszty związane z Ofertą i dopuszczeniem Obligacji do obrotu	95
23.1.1. Koordynator Oferty.....	95
23.1.2. Doradca prawny Emitenta.....	95
23.1.3. Biegły rewident.....	95
23.1.4. Szacunkowe koszty Oferty i dopuszczenia Obligacji do obrotu	95
23.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.....	96
23.3. Dane na temat eksperta.....	96
23.4. Ratingi kredytowe przyznane Emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym.....	96
23.5. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone, źródła tych informacji	96
24. SKRÓTY I DEFINICJE	96
25. ZAŁĄCZNIKI.....	102
25.1. Załącznik nr 1 -- Wzór Ostatecznych Warunków Emisji.....	102
25.2. Załącznik nr 2 – Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji ..	105

25.3. Załącznik nr 3 – Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji	106
---	-----

1. OPIS PROGRAMU OFERTOWEGO

Niniejszy opis Programu ofertowego stanowi ogólny opis programu ofertowego w rozumieniu art. 25 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

Niniejszy opis zawiera podsumowanie podstawowych parametrów Programu Emisji Obligacji, nie jest wyczerpujący, i jest oparty na treści uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 25 września 2020 r, w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 24 września 2020 r. w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz powinien być czytany łącznie z pozostałymi częściami niniejszego Prospektu oraz, w odniesieniu do emisji poszczególnych serii Obligacji, odpowiednimi Ostatecznymi Warunkami Emisji.

Wyrażenia zdefiniowane w części Warunki Emisji Obligacji zachowują swoje znaczenie w niniejszym opisie.

Emitent:	MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
Opis:	Program Emisji Obligacji.
Koordynator Oferty:	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Wielkość Programu:	Do 100.000.000 PLN.
Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone Obligacje:	Obligacje emitowane są na podstawie Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Kodeksu Spółek Handlowych.
Podstawa prawna emisji:	Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 25 września 2020 r., Uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 24 września 2020 r oraz uchwał zarządu Emitenta zatwierdzających emisje poszczególnych serii Obligacji.
Rodzaj i forma Obligacji:	Obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu. Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie. Informacja o wstępnym kodzie ISIN Obligacji zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii.
Spodziewana data emisji:	Przewidywana data emisji poszczególnych serii Obligacji zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem składania zapisów na Obligacje danej serii.
Oferowanie:	Obligacje będą przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.
Waluta:	Wartość Nominalna Obligacji wyrażona będzie w PLN (złoty polski).
Opis praw związanych z Obligacjami:	Obligacje będą uprawniać ich posiadaczy do otrzymania od Emitenta świadczenia pieniężnego w postaci Wartości Nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu oraz odsetek od Wartości Nominalnej Obligacji obliczonych według Stopy Procentowej, płatnej w Dniach Płatności Odsetek. Prawa Obligatariuszy do otrzymania świadczeń wynikających z Obligacji nie są ograniczone.

Zapadalność oraz ustalenia dotyczące amortyzacji:	<p>Zapadalność danej serii Obligacji zostanie ustalona przez Emitenta i wskazana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.</p> <p>Obligacje nie będą obligacjami amortyzowanymi i nie posiadają ustalonego z góry harmonogramu wcześniejszych, okresowych spłat przed terminem zapadalności.</p>
Cena Emisyjna:	<p>Cena emisyjna Obligacji może być równa Wartości Nominalnej Obligacji, może być niższa od Wartości Nominalnej Obligacji lub wyższa od Wartości Nominalnej Obligacji i wskazana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.</p>
Oprocentowanie Obligacji:	<p>Obligacje mogą być emitowane jako Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej lub Obligacje o Stałej Stopie Procentowej.</p> <p>Stopa procentowa Obligacji danej serii zostanie wskazana we właściwych Ostatecznych Warunkach Emisji. Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw. Zasady wypłacania odsetek zostaną wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji dla Obligacji danej serii.</p> <p>Data rozpoczęcia wypłaty odsetek od Obligacji oraz daty wymagalności odsetek zostaną wskazane w Ostatecznych Warunkach Emisji dla Obligacji danej serii.</p>
Przedział czasu, w którym obowiązują roszczenia do odsetek i spłaty kwoty głównej:	<p>Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.</p>
Wykup Obligacji:	<p>Wykup Obligacji będzie następował w Dniu Wykupu według Wartości Nominalnej Obligacji. Ostateczne Warunki Emisji Obligacji wskazują okoliczności, w których wykup Obligacji może nastąpić przed Dniem Wykupu.</p>
Wartość Nominalna jednej Obligacji:	<p>Wartość Nominalna jednej Obligacji będzie ustalana odrębnie dla poszczególnych serii i wskazana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.</p>
Zabezpieczenie:	<p>Wierzytelności z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone zastawami rejestrowymi ustanawianymi na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures FIZ, zgodnie z Warunkami Emisji określonymi w Prospekcie.</p>
Ranking:	<p>Obligacje będą stanowić bezpośrednio, bezwarunkowe i zabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.</p>
Rating:	<p>Emitentowi ani dłużnym papierom wartościowym wyemitowanym przez Emitenta, nie przyznano, na żądanie lub we współpracy z Emitentem, żadnych ratingów kredytowych.</p> <p>Emitent nie ubiegał się o przyznanie Obligacjom ocen ratingowych.</p>

W przypadku nadania ratingu Obligacjom emitowanym w ramach Programu lub zmiany takiego ratingu Emitent poinformuje o tym fakcie w formie Supplementu.

- Notowanie:** Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie i dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym. W przypadku, jeśli po zakończeniu przyjmowania zapisów nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na Rynek Regulowany lub pomimo spełnienia powyższych warunków GPW ostatecznie odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu.
- Zbywalność:** Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z tym że, zgodnie z art. 8 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone. Zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach jeżeli emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w warunkach emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu.
- Ograniczenia sprzedaży:** Występują ograniczenia w rozpowszechnianiu niniejszego Prospektu i oferowaniu oraz sprzedaży Obligacji na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Europejskiego Obszaru Gospodarczego (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) oraz Japonii.
- Podatki:** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.
- Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę:** Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w ofertę. U podmiotów zaangażowanych w ofertę nie występują konflikty interesów.
- Koordinator Oferty*
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie pełni rolę koordynatora Oferty oraz Oferującego i świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z przygotowaniem procesu emisji obligacji w ramach Programu, w tym uczestniczył w pracach nad Prospektem jako podmiot uczestniczący w sporządzaniu następujących części Prospektu pkt 2.3 (z wyłączeniem pkt: 2.3.4, 2.3.5. oraz 2.3.7.), pkt 19, w tym 19.1 (z wyłączeniem pkt 19.2), pkt 20 (z wyłączeniem pkt: 20.5, 20.6.4, 20.6.7 oraz 20.10), pkt 21, 22 oraz pkt 23 (z wyłączeniem pkt: 23.2; 23.3; 23.4; 23.5). Wynagrodzenie Oferującego jest uzależnione od powodzenia oferty.
- Doradca prawny Emitenta*
- Doradcą prawnym Emitenta jest Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Warszawie. Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp. k. świadczy na rzecz Emitenta usługi kompleksowego doradztwa prawnego w zakresie prawa polskiego w związku z Programem, w tym uczestniczył w pracach nad Prospektem jako podmiot sporządzający część Prospektu zatytułowaną „Ryzyka prawne dotyczące Obligacji” oraz „Warunki Emisji”. Wynagrodzenie doradcy prawnego Emitenta nie jest uzależnione od powodzenia oferty.

Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów

Spółka przeznaczy wpływy netto z każdej emisji Obligacji na finansowanie bieżących potrzeb korporacyjnych, w tym spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek lub wykup wcześniej wyemitowanych obligacji oraz nabycie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy MCI.

Jeśli wpływy z danej serii oferowanych Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, informacja o przeznaczeniu wpływów z danej emisji Obligacji zostanie wskazana w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

W przypadku pozyskania przez Spółkę środków pieniężnych w niższej wysokości niż zakładana, lub gdy Spółka nie pozyska wcale środków pieniężnych z Oferty Obligacji, finansowanie bieżących potrzeb korporacyjnych Spółki finansowane będzie ze środków własnych Spółki lub innych alternatywnych źródeł finansowania, zgodnie z bieżącymi potrzebami Spółki.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Poprzez nabycie Obligacji Inwestorzy akceptują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności ani stwierdzenie, wystąpienie jakich okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W Prospekcie Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji. Ponadto Emitent nie może wykluczyć, że w danym czasie wystąpią jednocześnie 2 lub więcej czynników ryzyka opisanych w Prospekcie. Wystąpienie kilku ryzyk jednocześnie może mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta w taki sposób, że Emitent może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są znane okoliczności, jak i nie jest możliwe przedstawienie przez Emitenta prawdopodobieństwa wystąpienia takiego zbiegu ryzyk ani istotności ich wpływu na sytuację finansową Emitenta.

Dodatkowo, w niniejszym Prospekcie wskazano czynniki, które są istotne z punktu widzenia ryzyk rynkowych związanych z Obligacjami.

W każdej z poniższych kategorii czynniki ryzyka zostały wymienione wedle oceny Emitenta w kolejności od najistotniejszego do najmniej istotnego, rozumianych jako łączna ocena potencjalnego negatywnego wpływu danego czynnika ryzyka na Emitenta (w tym na sytuację finansową Emitenta i jego zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji) przeprowadzona z wykorzystaniem skali jakościowej dla każdego z czynników tj. ryzyko: niskie, średnie, wysokie oraz prawdopodobieństwa jego ziszczenia się.

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Obligacji, potencjalni nabywcy Obligacji powinni zapoznać się także ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi Emitenta i Obligacji zawartymi w innych częściach niniejszego Prospektu.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1.1. Ryzyko zarządzania płynnością w ramach przyjętego modelu biznesowego, polegającego na inwestowaniu w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze typu *private equity / venture capital*

Emitent jest wewnętrznym zarządzającym alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu oraz zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną statutem Emitenta polityką inwestycyjną.

Zgodnie z określoną statutem Emitenta polityką inwestycyjną, której celem jest uzyskanie zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, Emitent inwestuje bezpośrednio lub pośrednio przez spółki celowe, przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez alternatywne fundusze inwestycyjne, które dokonują inwestycji typu *private equity / venture capital*.

Istotą inwestycji typu *private equity / venture capital* jest możliwość uzyskania relatywnie wysokich stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wysokim 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 łącznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wycenę certyfikatów inwestycyjnych Funduszy MCI, a w efekcie na wyniki finansowe Emitenta lub możliwość odkupu certyfikatów inwestycyjnych, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Wykup i obsługa świadczeń z Obligacji jest dokonywana przez Emitenta m.in. ze sprzedaży lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, z rozliczenia wyniku na transakcjach pochodnych oraz z dywidend od podmiotu stowarzyszonego, jak również przez zaciągnięcie nowych zobowiązań finansowych.

Model biznesowy i charakter aktywów finansowych Emitenta powoduje, że Emitent jest narażony na ryzyko utraty płynności polegające na braku środków pieniężnych dla terminowego regulowania zobowiązań, w tym płatności z tytułu zobowiązań finansowych, w szczególności płatności odsetek z tytułu Obligacji w dniu ich płatności lub wykupu Obligacji w dniu ich wykupu.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

2.1.2. Ryzyko związane ze spadkiem wyceny certyfikatów inwestycyjnych

Wartość certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Emitenta stanowiących przedmiot jego lokat, a także zabezpieczenie Obligacji może ulec zmianie, w szczególności może spaść na skutek nietrafionej decyzji inwestycyjnej (zakupu lub sprzedaży aktywów przez alternatywne fundusze inwestycyjne), zmiany wyceny posiadanych przez fundusze inwestycyjne aktywów notowanych na giełdzie, zmian w składzie zespołów zarządzających funduszami inwestycyjnymi, bądź na skutek zmiany zasad wyceny przyjmowanej przez zarządzającego funduszem dla każdego z funduszy.

Wystąpienie takich sytuacji jest niezależne od Emitenta i może niekorzystnie oddziaływać na jego wyniki finansowe, a także spowodować, iż wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne będzie niższa niż wartość środków zaangażowanych w celu ich objęcia, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ 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 Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.1.3. Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych

Spółki portfelowe funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent są wyceniane co najmniej raz na kwartał przez wykwalifikowanych pracowników MCI Capital TFI S.A., według wartości godziwej. Taka wycena przekłada się na wartość aktywów netto funduszy, co z kolei ma wpływ na wartość certyfikatów inwestycyjnych. Wycena aktywów poszczególnych funduszy inwestycyjnych podlega uzgodnieniom i weryfikacji przez depozytariusza tych funduszy. Dodatkowo, półroczne i roczne sprawozdania finansowe poszczególnych funduszy inwestycyjnych podlegają odpowiednio przeglądowi i badaniu przez audytora. Metody dokonywania wyceny mogą być oparte o wartość zainwestowanych środków, kursy rynkowe spółek giełdowych lub dane porównawcze spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wycen certyfikatów inwestycyjnych, co w efekcie przełoży się na wyniki finansowe Emitenta. Ponadto, przyjęta metoda wyceny może obiektywnie nie przedstawiać realnej wartości wycenianej inwestycji. Czynniki te mogą wpłynąć na wartość certyfikatów inwestycyjnych przedstawionych do wykupu, 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 Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.1.4. Ryzyko związane z brakiem możliwości wykupienia certyfikatów inwestycyjnych ze względu na

niewystarczającą płynność Funduszy MCI

Środki funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład portfela Emitenta są angażowane w poszczególne cele inwestycyjne na okres około od 5 do 10 lat. Możliwość wyjścia przez te fundusze inwestycyjne z inwestycji w spółki portfelowe, które nie są notowane na giełdzie jest ograniczona, a możliwość uwolnienia zainwestowanych środków i wygenerowania zysku jest realizowana poprzez zbycie udziałów lub akcji danego podmiotu – najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym. Nie ma jednak pewności, iż zarządzający funduszami inwestycyjnymi znajdą w przyszłości potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i będą mogli zrealizować zakładaną stopę zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej, nieznanych na dzień sporządzenia Prospektu czynników zewnętrznych niezależnych od Emitenta może dodatkowo utrudnić zbycie akcji lub udziałów lub istotnie ograniczyć stopę zwrotu, którą mogą uzyskać fundusze inwestycyjne.

Negatywny wpływ na płynność Emitenta i jego zdolność do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji może mieć również brak możliwości niezwłocznego wykupienia określonej serii certyfikatów inwestycyjnych w związku ze statutowymi ograniczeniami dotyczącymi terminów wykupu i wartości aktywów jakie musi posiadać fundusz inwestycyjny lub wydzielony w nim subfundusz po umorzeniu właściwych certyfikatów inwestycyjnych, a także nieterminowe sporządzenie wyceny certyfikatów inwestycyjnych, które może opóźnić lub uniemożliwić wykupienie certyfikatów inwestycyjnych będących w bezpośrednim lub pośrednim posiadaniu Emitenta.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.1.5. Ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość certyfikatów inwestycyjnych znajdujących się, pośrednio i bezpośrednio, w posiadaniu Emitenta

Emitent nabywa certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne, które inwestują część posiadanych środków pieniężnych w podmioty prowadzące działalność lub posiadające siedziby poza Polską. W związku z tym niekorzystne zmiany kursów innych walut w stosunku do PLN mogą mieć negatywny wpływ na wartość certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Emitenta. Wystąpienie takiej sytuacji może niekorzystnie przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.1.6. Ryzyko podejmowania działań niezgodnych z interesami obligatariuszy przez podmioty dominujące w stosunku do Emitenta

Pan Tomasz Czechowicz osobiście oraz za pośrednictwem MCI Management sp. z o.o., w której jest współnikiem większościowym, posiada łącznie 76,04% głosów na Walnym Zgromadzeniu, w związku z czym jest podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt 14) Ustawy o Ofercie Publicznej. Jako podmiot dominujący i jednocześnie prezes Zarządu sprawuje on kontrolę nad Emitentem i może w istotny sposób wpływać na decyzje Walnego Zgromadzenia oraz sposób prowadzenia spraw Emitenta, w tym m.in. na kształtowanie strategii Emitenta, kierunki rozwoju jego działalności, wybór członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Działania te potencjalnie mogą być niezgodne z interesami Obligatariuszy. Ponadto, Pan Tomasz Czechowicz jest zaangażowany m. in. w MCI Capital TFI S.A. oraz Private Equity Managers S.A., w których pełni funkcję prezesa zarządu, co potencjalnie może stanowić ryzyko dla Obligatariuszy, ponieważ działania tych podmiotów mogą wpływać na sytuację finansową Emitenta. Co więcej, Pan Tomasz Czechowicz jest pośrednim podmiotem dominującym wobec MCI Capital TFI S.A., w związku z czym posiada on potencjalny wpływ na działalność tego podmiotu, a tym samym na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi,

których certyfikaty inwestycyjne posiada bezpośrednio oraz pośrednio Emitent, co może przełożyć się na wartość tych certyfikatów inwestycyjnych.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.1.7. Ryzyko związane z zarządzaniem Funduszami MCI

Emitent, zgodnie z określoną jego statutem polityką inwestycyjną inwestuje swoje aktywa głównie w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusze MCI, które nabywają akcje lub udziały w spółkach portfelowych. Wyniki finansowe osiągnane przez Emitenta są w znacznej mierze zależne od wartości takich certyfikatów inwestycyjnych.

Zasady funkcjonowania Funduszy MCI, w tym ogólne ramy polityki inwestycyjnej oraz zasady zarządzania ryzykiem określają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jej aktów wykonawczych oraz stosowanych bezpośrednio aktach prawa wspólnotowego. Polityka inwestycyjna każdego z Funduszy MCI określona jest w dokumentacji wewnętrznej Towarzystwa oraz w statucie danego funduszu inwestycyjnego określającego katalog dopuszczalnych lokat, kryteria doboru lokat oraz limity inwestycyjne. Dodatkowo, MCI TFI zgodnie z przepisami Rozporządzenia 231/2013 w ramach obowiązującego w Towarzystwie systemu zarządzania ryzykiem obowiązane jest ustalić odrębnie dla każdego Funduszu MCI limity ryzyka. Decyzje w zakresie polityki inwestycyjnej poszczególnych funduszy, w które lokuje Emitent przy uwzględnieniu parametrów określonych w statutach tych funduszy inwestycyjnych oraz przyjętych w MCI TFI limitów ryzyka dla poszczególnych Funduszy MCI podejmuje komitet inwestycyjny, w skład którego wchodzi członkowie zarządu MCI TFI oraz osoby zarządzające poszczególnymi Funduszami MCI. Emitent jako podmiot nie ma bezpośredniej możliwości samodzielnego decydowania o polityce inwestycyjnej tych funduszy inwestycyjnych ani o sposobie zarządzania nimi. Przy aktualnym na Dzień Prospektu składzie zarządu Emitenta oraz MCI TFI, dwóch spośród czterech członków zarządu MCI TFI (tj. Tomasz Czechowicz oraz Ewa Ogryczak) jest jednocześnie członkami zarządu Emitenta. W konsekwencji ci członkowie zarządu Emitenta mogą, jako członkowie zarządu MCI TFI, uczestniczyć w podejmowaniu decyzji co do sposobu funkcjonowania MCI TFI i zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, niemniej nie mają możliwości samodzielnego podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Funduszy MCI. W związku z tym, wartość certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Emitenta może spaść wskutek nietrafionej decyzji inwestycyjnej lub decyzji stanowiącej naruszenie przyjętych dla Funduszy MCI kategorii dopuszczalnych lokat, kryteriów doboru lokat, limitów inwestycyjnych bądź limitów ryzyka, podjętej w sposób niezależny od Emitenta. Wystąpienie takiej sytuacji może niekorzystnie oddziaływać na wyniki finansowe Emitenta, co w efekcie może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.2.1. Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Emitenta oraz funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent, oraz ich spółek portfelowych mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym.

Pandemia COVID-19, która rozprzestrzeniła się na terytorium całego świata, przyczyniła się do wprowadzenia na terytorium Polski i innych krajów, w których Emitent posiada pośrednią ekspozycję, licznych środków zaradczych obejmujących między innymi, ograniczenia w przemieszczaniu się ludności, obowiązkowej kwarantanny dla określonych grup osób, ograniczenia działalności dla punktów sprzedaży detalicznej, świadczonych usług gastronomicznych, szkół, uczelni, urzędów, ośrodków sportowych i turystycznych, zakazy zgromadzeń, imprez masowych itd.

Konsekwencją przyjęcia powyższych środków ostrożnościowych, w szczególności w przypadku nawrotu lub przedłużającego się stanu konieczności ich stosowania, w poszczególnych branżach może wystąpić, między innymi spadek sprzedaży przedsiębiorstw, związany ze zmniejszeniem zapotrzebowania na dobra i usługi, co przełożyć się może na spadek produkcji przedsiębiorstw, obniżenie ich aktywności gospodarczej, wzrost bezrobocia, co pociągnie za sobą spadek konsumpcji, w konsekwencji istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych będących w posiadaniu Emitenta, przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych tych funduszy inwestycyjnych. Początek epidemii przyniósł spowolnienie w szczególności w branży turystycznej, co miało negatywne przełożenie na wyceny spółek Tatilbudur i Travelata znajdujących się w tamtym czasie w portfelu subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., którego certyfikaty inwestycyjne stanowią jeden ze składników lokat Emitenta. Udziały w spółce Tatilbudur zostały sprzedane przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. w lipcu 2020 r.

Niemniej w średnim i długim okresie Emitent spodziewa się braku istotnego wpływu pandemii COVID-19 na projekty inwestycyjne realizowane przez fundusze inwestycyjne, których certyfikaty inwestycyjne stanowią przedmiot jego lokat. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki portfelowe ww. funduszy inwestycyjnych są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym. Na przykład podmioty takie jak Morele / Pigu, AGAN oraz Answear (z portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.) w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki. Niemniej, obecnie nie są możliwe do przewidzenia wszystkie potencjalne efekty gospodarcze i koszty finansowe, jakie mogą być skutkiem trwającej pandemii COVID-19.

Emitent na bieżąco monitoruje potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ pandemii COVID-19 na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Emitenta, a także na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe działania mitygujące ryzyko negatywnego wpływu na działalność Emitenta. Wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Emitenta, a działalność operacyjna prowadzona jest bez istotnych przeszkód.

Przedłużający się i wysoki stopień nasilenia powyższych zdarzeń lub wprowadzanie nowych ograniczeń może przyczynić się do zwiększenia prawdopodobieństwa i natężenia ryzyka Emitenta i podmiotów stanowiących bezpośrednią bądź pośrednią inwestycję Emitenta. Zjawiska te mogą prowadzić do zmniejszenia płynności a nawet utraty płynności części przedsiębiorstw należących do aktywów grupy kapitałowej Emitenta i tym samym mieć niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.2.2. Ryzyko pogorszenia koniunktury giełdowej

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen notowanych papierów wartościowych, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadki wartości certyfikatów inwestycyjnych funduszy i subfunduszy, które są w posiadaniu Emitenta, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć 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 Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.2.3. Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część obecnego portfela inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent, jak również ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej branży może wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez te fundusze inwestycyjne projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta i jego zdolności do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.2.4. Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji

Prawidłowo zdywersyfikowany portfel inwestycji Emitenta, cechuje się zaangażowaniem środków w aktywa o takiej wartości i profilu ryzyka, aby w przypadku niepowodzenia jednej z inwestycji wchodzącej w skład danego portfela, nie doprowadziło to do znacznego pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta. Nie można wykluczyć sytuacji, w której nieodpowiednio zdywersyfikowany portfel inwestycyjny będzie mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

2.2.5. Ryzyko działania w silnie regulowanej branży

Model biznesowy Emitenta wymaga prowadzenia działalności w silnie sformalizowanej, regulowanej i nadzorowanej branży funduszy inwestycyjnych. Działalność Emitenta oraz MCI TFI zarządzającego funduszami inwestycyjnymi, których certyfikaty inwestycyjne stanowią podstawowe lokaty Emitenta wymaga posiadania zezwolenia KNF na prowadzenie działalności jako odpowiednio zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną oraz towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Działalność Emitenta, MCI TFI oraz funduszy inwestycyjnych utworzonych i zarządzanych przez MCI TFI podlega nadzorowi KNF.

W przypadku, gdy Emitent lub MCI TFI naruszą przepisy prawa, nie wypełnią warunków określonych w zezwoleniu KNF na wykonywanie działalności, przekroczą zakres zezwolenia lub naruszą interes inwestorów alternatywnej spółki inwestycyjnej lub uczestników funduszu inwestycyjnego, KNF może, w szczególności, cofnąć zezwolenie udzielone odpowiednio Emitentowi lub MCI TFI albo nałożyć na te podmioty karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN, albo zastosować łącznie obie te sankcje. Ponadto, KNF może nakazać Emitentowi oraz MCI TFI zaprzestanie działań, które w ocenie KNF naruszają przepisy prawa, warunki zezwolenia, interes inwestorów alternatywnej spółki inwestycyjnej bądź uczestników funduszy inwestycyjnych, zasady uczciwego obrotu, regulacje wewnętrzne alternatywnej spółki inwestycyjnej lub statut funduszu inwestycyjnego.

Wystąpienie okoliczności skutkujących zastosowaniem przez KNF wyżej opisanych sankcji względem Emitenta bądź MCI TFI może mieć istotny negatywny wpływ na możliwość i sposób prowadzenia działalności przez Emitenta, a także na jego przychody i wyniki, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji lub zaspokojenia wierzytelności obligatariuszy z zabezpieczenia Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

2.3. Czynniki ryzyka, które mogą być istotne dla oceny ryzyk rynkowych związanych z Obligacjami emitowanymi w ramach Programu

2.3.1. Ryzyka dotyczące wartości rynkowej Obligacji

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

Nie można wykluczyć sytuacji, że Emitent skorzysta z prawa wcześniejszego wykupu Obligacji, szczególnie w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty alternatywnego finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim przypadku Inwestor nie otrzyma odsetek od Obligacji, przypadających po dniu wcześniejszego wykupu i w okresie po wcześniejszym wykupie Inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

Ryzyko stopy procentowej

Jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że na skutek obniżenia bądź podwyższenia wartości stopy bazowej, stopa zwrotu z Obligacji o zmiennej stopie procentowej będzie ulegać znacznym wahaniom, w konsekwencji może spowodować, że Inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu).

Obligacje o stałym oprocentowaniu narażone są w znacznie większym stopniu na zmianę bieżącej wartości związanej ze zmianą stóp procentowych niż Obligacje o zmiennym oprocentowaniu. Wzrost stóp procentowych, a w szczególnym przypadku wzrost powyżej stopy procentowej, według której oprocentowane są Obligacje o stałym oprocentowaniu, może negatywnie wpłynąć na bieżącą wartość tych Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

Ryzyko emisji z premią

Wartość rynkowa Obligacji emitowanych z premią w stosunku do Wartości Nominalnej może podlegać większej zmienności niż wartość rynkowa Obligacji, które zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Emitent nie wyklucza emisji obligacji z premią w stosunku do Wartości Nominalnej w przyszłości.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

Ryzyko opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami

Istnieje ryzyko, że z różnych, często niezależnych od Emitenta przyczyn, może dojść do opóźnień w wypłacie odsetek z tytułu Obligacji lub wykupie Obligacji, a w skrajnych przypadkach do braku wypłaty odsetek z tytułu Obligacji lub niewykupienia Obligacji przez Emitenta. Nie można wykluczyć, że taka sytuacja zaistnieje w przyszłości.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie przez okres co najmniej 3 (trzech) Dni Roboczych będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wiarygodności Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

Ryzyko zmiany prawa polskiego lub praktyki organów administracji publicznej

Warunki Emisji Obligacji zostały sporządzone na podstawie prawa polskiego obowiązującego w dniu zatwierdzenia niniejszego Prospektu przez KNF. Dotychczasowe zmiany w polskim prawie lub praktyce organów administracji publicznej nie wpływały w istotny negatywny sposób na wartość rynkową obligacji emitowanych przez Emitenta. Nie można jednak wykluczyć, że zmiany w polskim prawie lub praktyce organów administracji publicznej po dniu zatwierdzenia niniejszego Prospektu przez KNF mogą negatywnie wpłynąć na wartość rynkową Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

Ryzyko uprzywilejowania wierzycieli przejmowanych podmiotów

Proces przejmowania innego podmiotu wiąże się z ryzykiem naruszenia zobowiązań wynikających z zadłużenia Emitenta lub takiego podmiotu. Takie naruszenie może skutkować zgłoszeniem przez wierzycieli żądania dokonania wcześniejszej spłaty zadłużenia. Żądanie wcześniejszej spłaty zadłużenia może zaś rodzić ryzyko utraty płynności przez Emitenta lub przejmowany podmiot.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

Ryzyko niewykonania zobowiązań z Obligacji

Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na wykupie Obligacji w dniu zapadalności poprzez zapłatę Wartości Nominalnej obligacji oraz na zapłacie odsetek w datach ich płatności. Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, związanym z jego zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji. Ryzyko to może się zmaterializować poprzez brak wykupu Obligacji lub brak płatności odsetek od Obligacji w terminach określonych w Warunkach Emisji Obligacji. 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 wykonane, 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. Obligacje nie są też formą depozytu bankowego (lokaty) i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów.

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 Inwestora oznacza ryzyko utraty części lub całości środków zainwestowanych w Obligacje.

W przypadku ogłoszenia niewypłacalności Emitenta oraz w przypadku ogłoszenia jego upadłości lub restrukturyzacji przed ustanowieniem zabezpieczenia Obligacji lub nieskuteczne 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. Skutkiem ogłoszenia niewypłacalności lub 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 niewypłacalności Emitenta oraz w przypadku ogłoszenia jego upadłości lub restrukturyzacji po ustanowieniu zabezpieczenia Obligacji, zgodnie z warunkami emisji, obligatariusz za pośrednictwem administratora zabezpieczeń, będzie mógł dochodzić zaspokojenia wierzytelności z Obligacji z przedmiotu zabezpieczenia. 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 lub wypowiedzenie przez administratora zabezpieczeń umowy dotyczącej pełnienia tej funkcji może utrudnić lub uniemożliwić Obligatariuszom tej serii Obligacji uzyskanie zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia. W takiej sytuacji Obligatariusz może nie odzyskać części lub całości zainwestowanych środków pieniężnych w Obligacje.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

2.3.2. Ryzyka związane z rynkiem wtórnym

Ryzyko braku obrotu na rynku wtórnym lub jego niskiej płynności

W dniu emisji danej serii Obligacji może nie istnieć obrót na rynku wtórnym dla takich Obligacji i istnieje możliwość, że taki obrót nigdy się nie rozpocznie. Jeśli obrót na rynku wtórnym się rozpocznie, płynność na rynku wtórnym może być mała. W związku z tym Inwestor może mieć trudności ze zbyciem Obligacji lub zbyciem Obligacji po cenie, która zapewniłaby mu dochód z inwestycji w Obligacje porównywalny z dochodem, który mógłby osiągnąć, gdyby zainwestował w inne instrumenty finansowe, dla których rozwinął się płynny rynek wtórny.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

2.3.3. Ryzyka prawne dotyczące Obligacji

Ryzyko powstania sporów z organami podatkowymi lub organami kontroli celno-skarbowej

Niektóre przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym zmianom. Powoduje to brak pewności w zakresie stosowania przepisów prawa podatkowego oraz niesie ze sobą ryzyko błędów. Na gruncie obecnych przepisów polskiego prawa podatkowego często możliwa jest różna, niekiedy rozbieżna wykładnia niektórych przepisów przez podatników i organy podatkowe. Może to prowadzić do sporów pomiędzy podatnikami a organami podatkowymi lub organami kontroli celno-skarbowej na gruncie wykładni lub stosowania przez Emitenta przepisów prawa podatkowego. Istnieje ryzyko, że w

przyszłości przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może powodować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez niego wyniki finansowe i perspektywy jego rozwoju.

Częste zmiany przepisów podatkowych, w szczególności te wprowadzane z niewystarczającym *vacatio legis*, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz utrudniać jego bieżącą działalność. Istnieje ryzyko, że w przyszłości wprowadzenie nowych przepisów prawa podatkowego lub ich zmiana może skutkować powstaniem znaczących kosztów wymuszonych okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do takich nowych lub zmienionych przepisów lub kosztów związanych z niestosowaniem się do nich. Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

Ryzyko wstrzymania dopuszczenia lub rozpoczęcia obrotu Obligacjami na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Jeśli w przyszłości doszłoby do wstrzymania, na podstawie art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dopuszczenia lub rozpoczęcia notowań obligacji Emitenta na rynku regulowanym, to może to prowadzić do spadku wartości Obligacji lub zmniejszenia płynności Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od spółki prowadzącej rynek regulowany zawieszenia obrotu tymi papierami lub instrumentami. W żądaniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje.

Jeśli w przyszłości doszłoby do zawieszenia obrotu obligacjami Emitenta na rynku regulowanym, to może to prowadzić do spadku wartości Obligacji lub zmniejszenia płynności Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

Ryzyko niedojścia Oferty Obligacji danej serii do skutku

Istnieje szereg sytuacji, w których Oferta Obligacji danej serii może nie dojść do skutku. Może to nastąpić, między innymi, jeśli:

- nie zostanie osiągnięty próg emisji określony w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji (jeżeli taki próg emisji został ustanowiony i wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji);

- Emitent odstąpi od Oferty danej serii Obligacji; lub
- KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji w związku z niespełnieniem przez Obligacje warunków określonych w Regulaminie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych lub zidentyfikowaniem przez KDPW wad prawnych lub ryzyk prawnych i finansowych związanych z Obligacjami.

Informacja o niedościsłu do skutku Oferty Obligacji danej serii zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie, w jakim został opublikowany Prospekt oraz w formie raportu bieżącego Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

2.3.4. Ryzyko dotyczące braku możliwości zaspokojenia się przez Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji danej serii

Emitent planuje po dniu emisji ustanowić zastaw rejestrowy w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności Obligatariuszy wynikających z każdej serii Obligacji. Jeżeli zastaw rejestrowy ustanowiony w celu zabezpieczenia zapłaty wierzytelności wynikających z danej serii Obligacji nie zostanie ustanowiony w terminie wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji, Obligacje tej serii podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Jednak, niezależnie od tego faktu, nieustanowienie lub nieskuteczne ustanowienie zabezpieczeń, spadek wartości przedmiotu zabezpieczeń, nieuzyskanie odpowiedniej ilości środków pieniężnych w sądowym postępowaniu egzekucyjnym dotyczącym zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy, opóźnienie w dochodzeniu zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczeń, wypowiedzenie umowy o administrowanie zastawem rejestrowym przez administratora zastawu lub wypowiedzenie przez administratora zabezpieczeń umowy dotyczącej pełnienia tej funkcji może utrudnić lub uniemożliwić Obligatariuszom tej serii Obligacji uzyskanie zaspokojenia z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia.

Ponadto, dochodzenie zaspokojenia z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia obciążony zastawem rejestrowym nastąpi w ramach sądowego postępowania egzekucyjnego, które może wiązać się z długim okresem oczekiwania na prawomocne rozstrzygnięcie sądu dające możliwość uzyskania tytułu wykonawczego będącego podstawą egzekucji oraz koniecznością uiszczenia różnorodnych opłat i poniesienia kosztów związanych z doradztwem prawnym.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

2.3.5. Ryzyko dotyczące Zgromadzenia Obligatariuszy mogące podjąć decyzję będącą w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza

Zasady zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania uchwał przez to zgromadzenie określa Ustawa o Obligacjach, chyba że Warunki Emisji poszczególnych serii Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji będą zawierać odmienne postanowienia. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie postanowień kwalifikowanych oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Uchwały zmieniające Warunki Emisji zapadają większością głosów określona w Ustawie o Obligacjach a w szczególnych przypadkach zgodę na podjęcie uchwały muszą wyrazić wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Aby zgromadzenie było ważne, wymagana jest na nim obecność Obligatariuszy reprezentujących co najmniej połowę skorygowanej łącznej wartości nominalnej danej serii Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. W związku z powyższym istnieje możliwość podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały

bez zgody wszystkich Obligatariuszy danej serii Obligacji, a treść Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami Obligatariusza.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

2.3.6. Ryzyko zmiany statutu MCI.PrivateVentures FIZ

Emitent, w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności Obligatariuszy wynikających z każdej serii Obligacji, planuje ustanowić zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures FIZ i związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. Postanowienia statutu MCI.PrivateVentures FIZ nie wprowadzają ograniczeń w zakresie zbycia lub zastawienia emitowanych certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia. Co do zasady, zmiany statutu MCI.PrivateVentures FIZ nie wymagają zgody zgromadzenia inwestorów i mogą zostać dokonane samodzielnie przez MCI TFI, za wyjątkiem zmian statutu w zakresie: (i) wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, (ii) określenia, że certyfikaty inwestycyjne funduszu będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu oraz (iii) usunięcia wynikających ze Statutu lub dodania nowych, niewynikających z Ustawy, uprawnień Zgromadzenia Inwestorów dotyczących Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Według najlepszej wiedzy Emitenta MCI TFI nie przewiduje wprowadzania zmian do statutu MCI.PrivateVentures FIZ w zakresie jego istotnych postanowień, w tym w zakresie postanowień dotyczących możliwości zbycia lub zastawienia certyfikatów inwestycyjnych, jednak nie można tego wykluczyć w przyszłości. Zmiany takie, mogą utrudnić dochodzenie zaspokojenia z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zabezpieczenia, jednak w ocenie Emitenta, nie wpłyną one na możliwość skutecznego zaspokojenia się z zabezpieczeń ustanowionych na certyfikatach inwestycyjnych przed datą dokonania takich zmian statutu. W przypadku wprowadzenia do statutu MCI.PrivateVentures FIZ zmian, o których mowa powyżej, Emitent udostępni do publicznej wiadomości Supplement dotyczący zmiany sposobu zabezpieczenia Obligacji przyszłych emisji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

2.3.7. Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta

Zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z tytułu Obligacji zależy od jego sytuacji finansowej. Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta, w szczególności skutkującej niewypłacalnością lub upadłością Emitenta, Emitent może nie dysponować środkami pieniężnymi pozwalającymi na wykonanie świadczeń z tytułu Obligacji lub wykonanie tych świadczeń może ulec opóźnieniu. W konsekwencji, Inwestorzy mogą utracić całość lub część środków zainwestowanych w Obligacje. Może do tego dojść pomimo ustanowienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego spłatę wierzytelności wynikających z danej serii Obligacji, w sytuacji gdy ustanowienie tego zabezpieczenia okaże się nieważne lub nieskuteczne, dojdzie do obniżenia wartości przedmiotu zabezpieczenia, środki pieniężne uzyskane w sądowym postępowaniu egzekucyjnym będą niewystarczające lub dojdzie do wypowiedzenia umowy o administrowanie zastawem rejestrowym przez administratora zastawu lub wypowiedzenia przez administratora zabezpieczeń umowy dotyczącej pełnienia tej funkcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

2.3.8. Pozostałe ryzyka

Ryzyko poniesienia kosztów pośrednich, braku oprocentowania dokonanych wpłat oraz braku odszkodowania w przypadku ich zwrotu

Inwestor zapisujący się na Obligacje może ponosić dodatkowe koszty związane ze złożeniem zapisu. Mogą występować również inne koszty pośrednio związane ze złożeniem zapisu na Obligacje, w tym koszt założenia i prowadzenia rachunku inwestycyjnego. Należy również zwrócić uwagę, iż wpłaty na Obligacje dokonywane przez Inwestorów nie są oprocentowane, a w przypadku zwrotu dokonanej wpłaty Inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.

3. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

3.1. Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe

Poniższe dokumenty, które zostały opublikowane przez Emitenta, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część niniejszego Prospektu:

- zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2018 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania;
- zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2019 r., wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania;

Opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2018 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mci.pl/akcje/raporty/raporty-okresowe?y=2019>

Opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2019 r. wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania dotyczącym tego sprawozdania finansowego jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mci.pl/akcje/raporty/raporty-okresowe?y=2020>

3.2. Śródroczne informacje finansowe

Poniższe dokumenty, które zostały opublikowane przez Emitenta, zostają włączone przez odesłanie i stanowią część niniejszego Prospektu

- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., które nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta;
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r., które nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta;

Opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., które nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mci.pl/akcje/raporty/raporty-okresowe?y=2020>

Opublikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r., które nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://mci.pl/content/uploads/2020/11/raport-kwartalny-mci3q-2020.pdf>

4. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

4.1. Emitent

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie przy Placu Europejskim 1, 00-844 Warszawa, jest odpowiedzialna za prawdziwość, rzetelność i kompletność wszystkich informacji zamieszczonych w Prospekcie.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. z siedzibą w Warszawie przy Placu Europejskim 1, 00-844 Warszawa, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Imię i nazwisko: *Tomasz Czechowicz*

Imię i nazwisko: *Ewa Ogryczak*

Stanowisko: *Prezes Zarządu*

Stanowisko: *Wiceprezes Zarządu*

4.2. Koordynator Oferty

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80 jako podmiot biorący udział w sporządzaniu informacji zamieszczonych w częściach Prospektu: pkt 2.3 (z wyłączeniem pkt: 2.3.4 , 2.3.5. oraz 2.3.7.), pkt 19, w tym 19.1 (z wyłączeniem pkt 19.2), pkt 20 (z wyłączeniem pkt: 20.5, 20.6.4, 20.6.7 oraz 20.10), pkt 21, 22 oraz pkt 23 (z wyłączeniem pkt: 23.2; 23.3; 23.4; 23.5), jest odpowiedzialny za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w tych częściach Prospektu.

Oświadczenie Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80, 00-517 Warszawa, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w sporządzeniu których brał udział i za które jest odpowiedzialny Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna, czyli pkt 2.3 (z wyłączeniem pkt: 2.3.4 , 2.3.5. oraz 2.3.7.), pkt 19, w tym 19.1 (z wyłączeniem pkt 19.2), pkt 20 (z wyłączeniem pkt: 20.5, 20.6.4, 20.6.7 oraz 20.10), pkt 21, 22 oraz pkt 23 (z wyłączeniem pkt: 23.2; 23.3; 23.4; 23.5), są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Imię i nazwisko: *Radosław Olszewski*

Imię i nazwisko: *Elżbieta Urbańska*

Stanowisko: *Prezes Zarządu*

Stanowisko: *Członek Zarządu*

4.3. Doradca Prawny

Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa, jako podmiot biorący udział w sporządzaniu informacji zamieszczonych w części Prospektu zatytułowanej „Ryzyka prawne dotyczące Obligacji” oraz „Warunki Emisji”, jest odpowiedzialny za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w tej części Prospektu.

Oświadczenie Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp. k.

Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w części Prospektu zatytułowanej „Ryzyka prawne dotyczące Obligacji” oraz „Warunki Emisji” są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że informacje zawarte w tych częściach Prospektu nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Imię i nazwisko: *Jarosław Dubiński*

Stanowisko: *Komplementariusz*

5. BIEGLI REWIDENCI

5.1. Dane biegłych rewidentów

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. przeprowadziła KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546.

W imieniu spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. sporządzonego zgodnie z Ustawą o Rachunkowości przeprowadziła Justyna Zań – Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 12750.

Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. przeprowadziła Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 130.

W imieniu spółki Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. sporządzonego zgodnie z Ustawą o Rachunkowości przeprowadził Marcin Zieliński – Kluczowy Biegły Rewident wpisany przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę biegłych rewidentów pod numerem 10402.

5.2. Informacje o zmianie biegłego rewidenta

Zmiana podmiotu przeprowadzającego badanie rocznych sprawozdań finansowych Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ujawnionymi w Prospekcie wynikała z brzmienia art. 134 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach, zgodnie z którym kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w tej samej jednostce zainteresowania publicznego przez okres dłuższy niż 5 lat. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. było piątym z rzędu rocznym sprawozdaniem finansowym Emitenta badanym przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie.

6. INFORMACJE O EMITENCIE

6.1. Historia i rozwój Emitenta

6.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa prawna (statutowa) Emitenta	MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Nazwa handlowa Emitenta	MCI Capital ASI S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 ust. 1 Statutu w brzmieniu: MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna. W obrocie gospodarczym Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: MCI Capital ASI S.A. (art. 305 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i § 1 ust. 2 Statutu).

6.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego ("LEI")

W dniu 21 lipca 1999 r. Emitent został wpisany do rejestru handlowego działu B pod numerem 8752, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabryczna, VI Wydziału Gospodarczego Rejestrowego.

W dniu 28 marca 2001 r. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000004542, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabryczna, VI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego.

Aktualnie sądem, w którym znajdują się akta rejestrowe Emitenta, jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent posiada kod LEI: 259400I4F7U277H0DW50.

6.1.3. Data założenia i okres istnienia Emitenta

Emitent został zawiązany w dniu 16 lipca 1999 r. w formie prawnej spółki akcyjnej działającej pod firmą MCI Management S.A. W dniu 17 listopada 2015 r. nastąpiła zmiana firmy Emitenta na MCI Capital S.A., a w dniu 28 września 2020 r. na MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. Utworzenie Emitenta nastąpiło na podstawie art. 307 i n. Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. – Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z późn. zm.), którego odpowiednikiem jest obecnie art. 301 i n. Kodeksu Spółek Handlowych.

Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

6.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, prawo, na mocy którego działa Emitent, kraj założenia Emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby i strona internetowa Emitenta

Firma:	MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby i założenia:	Polska
Siedziba i adres Emitenta:	Warszawa, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 540 73 80

Faks:	+48 (22) 540 73 81
Adres e-mail:	office@mci.eu
Adres www:	www.mci.pl*
KRS:	0000004542
REGON:	932038308
NIP:	899-22-96-521
Przepisy prawa, zgodnie z którymi działa Emitent	<p>Emitent działa na podstawie:</p> <p>Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej.</p> <p>Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i innych przepisów prawa dotyczących działalności zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (ZAFI), w szczególności Rozporządzenia 231/2013</p>

** informacje zamieszczone na stronie internetowej Emitenta nie stanowią części Prospektu, chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich*

6.1.5. Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich zdarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności Emitenta

Wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Emitenta

W związku z pandemią COVID-19 oraz niepewnością, dotyczącą jej skutków, istnieje ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy będących w posiadaniu Emitenta, przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych. Początek epidemii przyniósł spowolnienie w wielu branżach, a w przeciągu kolejnych 3-6 kwartałów spodziewamy się utrzymania perturbacji na rynkach kapitałowych i w realnej gospodarce. Pandemia przyczynia się do zmniejszenia aktywności w transakcjach M&A, Private Equity i IPO, jednocześnie wpływa na przyspieszenie transformacji i dysrupcji cyfrowej oraz osiągnięcie punktu przegięcia handlu elektronicznego i usług cyfrowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. W rezultacie może prowadzić to do zmniejszenia się wolumenów nowego finansowania, stagnacji na rynku długu oraz możliwego wydłużenia procesów wyjść z inwestycji przez Fundusze MCI, jednakże Emitent spodziewa się braku istotnego wpływu koronawirusa na realizowanie przez Fundusze MCI nowych inwestycji i proces zarządzania portfelem, a także nie widzi zagrożenia z punktu widzenia wypłacalności Emitenta, nie mniej aktualnie nikt nie zna możliwych efektów i perturbacji gospodarczych, jakie mogą być skutkiem trwającej pandemii. W perspektywie długoterminowej (przekraczającej 1 rok) Emitent spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje Funduszy MCI, których certyfikaty posiada.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ epidemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Emitenta, a także na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Emitenta. Jak dotąd Emitent nie dostrzega bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności, a działalność operacyjna Emitenta prowadzona jest bez większych przeszkód.

Skarga kasacyjna od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu (dotyczy sprawy o odszkodowanie JTT Computer S.A.)

W dniu 19 lipca 2019 r. Emitent złożył skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r., w ramach którego Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wcześniej wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz Emitenta kwotę 2,2 mln zł wraz z odsetkami, oddalając powództwo

Emitenta w pozostałej części. Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych u Emitenta o wartości 42,8 mln zł (należy podkreślić, że na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 31 marca 2011 r. Emitent otrzymał odszkodowanie od Skarbu Państwa w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami); wyrok ten następnie został uchylony dnia 26 kwietnia 2012 r. przez Sąd Najwyższy, który przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu, który to dnia 17 stycznia 2013 r. podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Emitentowi odszkodowanie).

W dniu 17 stycznia 2020 r., na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r. w części oddalającej powództwo Emitenta, tj. co do kwoty 26.631.829,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi.

Na moment zatwierdzenia Prospektu, Emitent oczekuje na rozpatrzenie skargi kasacyjnej przez Sąd Najwyższy.

Szczegóły przedmiotowego postępowania przedstawiono w pkt 13 Prospektu.

Skup akcji własnych

Dnia 14 lutego 2020 r. Emitent nabył 945 259 szt. akcji własnych w celu umorzenia po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego i 1,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Przyczyną i celem nabycia przez Emitenta akcji własnych jest realizacja programu skupu o wartości 50 mln zł zaakceptowanego przez walne zgromadzenie Emitenta. Do chwili zatwierdzenia Prospektu akcje te nie zostały umorzone.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dotyczy postępowania o zwrot podatku dochodowego od osób prawnych – odszkodowanie JTT)

W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę na postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w sprawie o nadpłatę przez Emitenta podatku CIT w kwocie 5,3 mln zł argumentując swoją decyzję przedawnieniem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 sierpnia 2020 r. Emitent złożył skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie dotyczy błędnego zdaniem Emitenta orzecznictwa organów skarbowych, w którym to organy te wyrażają stanowisko, że nie doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia w sprawie nadpłatowej. W związku z powyższym, dopiero po pomyślnym rozstrzygnięciu tej kwestii (tj. rozstrzygnięciu, w którym Naczelny Sąd Administracyjny uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

Emitent nadal podtrzymuje swoje stanowisko w kwestii zasadności zwrotu na jego rzecz nadpłaty podatku CIT za 2011 r., szczególnie w sytuacji, gdy Emitent zwrócił we wrześniu 2018 r. na rzecz Skarbu Państwa kwotę odszkodowania (42,8 mln zł), od którego zapłacił wcześniej dochodzony dzisiaj podatek, ale równocześnie jest świadomy, że dochodzenie tej kwoty będzie czasochłonne.

Wykup obligacji serii P

Dnia 2 marca 2020 r. Emitent dokonał przedterminowego wykupu 37.000 szt. obligacji serii P o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 37.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wygaśnięcie poręczeń i gwarancji udzielonych przez Emitenta

Wygaśnięcia poręczeń i gwarancji udzielonych przez Emitenta:

- Poręczenie z dnia 11 września 2014 r. dla subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. – w związku z przedterminowym zamknięciem dostępności kredytu odnawialnego w Alior Bank S.A. w dniu 14 lutego 2020 r. wygasło poręczenie udzielone przez Emitenta w wysokości 30 mln zł oraz wygasł zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A.
- Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.k.a (spółka portfelowa subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.) – w związku z przedterminową spłatą obligacji w dniu 13 marca 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez Emitenta do maksymalnej kwoty 908,7 mln koron czeskich.

- Gwarancja finansowa pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o. (spółka portfelowa subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0.) – w związku z przedterminową spłatą obligacji w dniu 24 sierpnia 2020 r. wygasła gwarancja udzielona przez Emitenta do maksymalnej kwoty 222,3 mln koron czeskich.
- Poręczenia spłaty kredytów zaciągniętych przez Frisco S.A. (spółka portfelowa subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz funduszu Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) - w związku z wykonaniem w dniu 25 czerwca 2020 r. umów sprzedaży akcji Frisco S.A. przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. oraz funduszu Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wygasły poręczenia udzielone przez Emitenta do wysokości odpowiednio 7,5 mln złotych oraz 1 mln złotych.

Wykup obligacji serii O

W dniu 19 czerwca 2020 r. Emitent zgodnie z harmonogram dokonał wykupu 20.000 szt. obligacji serii O o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł. Obligacje były notowane na rynku Catalyst prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Emisja obligacji serii S

W dniu 20 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji serii S o wartości nominalnej 20.000 tys. zł objętych przez subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału wydzielony w QUERCUS Parasolowy Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym (14.000 tys. zł) oraz przez QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (6.000 tys. zł) zarządzane przez Quercus TFI S.A. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4% plus dodatkowa premia roczna 0,5%. Termin wykupu obligacji przypada na 20 sierpnia 2023 r.

Przyjęcie przez Zarząd Emitenta polityki dywidendowej na lata 2021–2023

Zarząd Emitenta w dniu 26 października 2020 r. przyjął uchwałą Zarządu Politykę dywidendową MCI Capital ASI S.A. na lata 2021-2023 („Polityka”).

Postanowienia Polityki będą obowiązywać począwszy od roku 2021 w związku z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Emitenta za rok 2020. Zgodnie z przyjętą Polityką, Zarząd Emitenta będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Emitenta, aby na dywidendę przeznaczona została kwota odpowiadająca od 1% do 2% kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim zbadanym rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta przed dniem wypłaty dywidendy. Przy podejmowaniu decyzji o rekomendowanej kwocie dywidendy przeznaczonej dla akcjonariuszy, Zarząd Emitenta będzie brał pod uwagę sytuację płynnościową Emitenta, w tym w szczególności bieżące i przewidywane wpływy pieniężne, jakie uda się pozyskać Emitentowi oraz wpływy pieniężne do Funduszy, których inwestorem jest Emitent, pozyskane finansowanie zewnętrzne oraz konieczność obsługi zobowiązań przez Emitenta.

Brak realizacji zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Emitenta

Dnia 7 października 2020 r. Zarząd Emitenta, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Emitenta w sprawie upoważnienia Emitenta do nabycia akcji własnych i użycia kapitału zapasowego, ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Emitenta („Zaproszenie”).

Przedmiotem skupu było nie więcej niż 1.700.000 akcji Emitenta. Cena skupu ustalona przez Zarząd Emitenta została określona na poziomie 15,00 zł za jedną akcję.

Dnia 26 października 2020 r. Zarząd Emitenta odstąpił od realizacji skupu akcji własnych w związku ze ziszczeniem się warunku, zastrzeżonego w treści Zaproszenia dotyczącego pozyskania przez Emitenta finansowania dłużnego na kwotę nie niższą niż równowartość 30 mln zł przed końcem okresu przyjmowania ofert sprzedaży przez Noble Securities S.A. (Emitent miał prawo odstąpić od realizacji skupu w sytuacji, jeśli nie pozyska ww. finansowania dłużnego).

W związku z tym, Emitent podjął decyzję o zaprzestaniu realizacji skupu akcji własnych prowadzonego na podstawie Zaproszenia.

Uzgodnienie planu połączenia Emitenta z PEM

W dniu 30 października 2020 r. zarząd Emitenta oraz zarząd PEM podjęły uchwały w przedmiocie podjęcia wszelkich niezbędnych działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia Emitenta oraz PEM w trybie

określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych. Połączenie ma zostać dokonane przez przeniesienie całego majątku PEM (jako spółki przejmowanej) na Emitenta (jako spółkę przejmującą) za akcje Emitenta, które Emitent wyda akcjonariuszom PEM (tzw. łączenie się przez przejęcie).

W dniu 30 listopada 2020 roku, pomiędzy Emitentem oraz PEM został uzgodniony i przekazany do publicznej wiadomości plan połączenia. W planie połączenia ustalono stosunek wymiany akcji: 91 (akcje Emitenta) : 100 (akcje PEM). Oznacza to, że za 100 akcji PEM akcjonariusz PEM otrzyma 91 akcji Emitenta. W dniu 18 stycznia 2021 r. Zarządy Emitenta oraz PEM uzgodniły i podały do publicznej wiadomości nowy parytet wymiany akcji PEM na akcje MCI Capital ASI S.A. wynoszący 1:1, co oznacza, że w procesie połączenia PEM z Emitentem akcjonariusz PEM za 1 akcję PEM otrzyma 1 akcję Emitenta.

Ogłoszenie wezwania na sprzedaż akcji PEM

W dniu 20 listopada 2020 roku Emitent, działając za pośrednictwem Noble Securities S.A., zawiadomił Komisję Nadzoru Finansowego o zamiarze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji PEM na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wspólnie przez Emitenta, MCI Management spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz Pana Tomasza Czechowicza w związku z planowanym osiągnięciem przez wzywających łącznie 100% ogólnej liczby głosów w PEM. Przyjmowanie zapisów na sprzedaż akcji PEM w Wezwaniu rozpoczęło się w dniu 10 grudnia 2020 r. W wyniku realizacji wezwania Emitent nabył 574.202 akcje PEM stanowiące w zaokrągleniu 16,77% udziału w kapitale zakładowym PEM i uprawniające do 574.202 głosów na walnym zgromadzeniu PEM.

Poza wyżej opisanymi, w ocenie Emitenta, w ostatnim okresie nie wystąpiły zdarzenia odnoszące się do Emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny jego wypłacalności.

6.1.6. Ratingi kredytowe, które przyznano Emitentowi na jego wniosek lub przy przyznawaniu których Emitent współpracował

Emitentowi, ani dłużnym papierom wartościowym wyemitowanym przez Emitenta, nie przyznano, na żądanie lub we współpracy z Emitentem, żadnych ratingów kredytowych.

Emitent nie ubiegał się o przyznanie Obligacjom ocen ratingowych.

6.1.7. Informacje na temat istotnych zmian w strukturze zadłużenia kredytowego i finansowania Emitenta od ostatniego roku obrotowego

Emitent jest podmiotem finansującym się w przeważającej części poprzez emisję obligacji skierowanych do klientów instytucjonalnych i dopuszczanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Na przestrzeni ostatniego roku struktura zadłużenia Emitenta zmieniła się, w ten sposób, że zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji skierowanych do klientów instytucjonalnych ulegało sukcesywnemu zmniejszeniu (zgodnie z poniższą tabelą poziom zadłużenia Emitenta z tytułu wyemitowanych obligacji obniżył się o około 64% w okresie od 30.06.2019 r. do 30.06.2020 r. oraz o około 47% w okresie od 30.09.2019 do 30.09.2020, bez uwzględnienia obligacji serii R, która została objęta przez podmiot powiązany z Emitentem). Powyższe było wynikiem dokonywanych przez Emitenta regularnych spłat zapadających w powyższym okresie serii obligacji oraz przedterminowego wykupu obligacji Emitenta serii P. Jednocześnie w III kwartale 2020 r. Emitent dokonał zamiany krótkoterminowego finansowania w postaci weksli na finansowanie długoterminowe w postaci obligacji (emisja obligacji serii R o wartości nominalnej 79 mln zł), a także przeprowadził jedną nową emisję obligacji skierowaną do podmiotów instytucjonalnych (emisja obligacji serii S o wartości nominalnej 20 mln zł). Na dzień 30.09.2020 łączne saldo zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w porównaniu ze stanem na 30.09.2019 (zmiana na przestrzeni ostatniego roku) wzrosło o

17%, natomiast saldo zadłużenia z tytułu weksli w analogicznym okresie uległo zmniejszeniu o 100%, tj. na dzień 30.09.2020 Emitenta nie posiadał zadłużenia z tytułu weksli.

Negatywne zdarzenia dotyczące wybranych emitentów, które wystąpiły w roku 2019 i przyczyniły się do utraty zaufania inwestorów do większości podmiotów rynku finansowego oraz niepewność rynków finansowych spowodowaną pandemią COVID-19, która rozprzestrzeniła się na terytorium całego świata w pierwszym półroczu 2020 roku spowodowały, że Emitent postanowił o nieemitowaniu obligacji w tak niekorzystnych warunkach rynkowych i pozyskiwał finansowanie ze źródeł wewnętrznych – poprzez emisję weksli, które były obejmowane przez podmioty powiązane z Emitentem. Dopiero III kwartał 2020 r. pozwolił Emitentowi na przeprowadzenie pierwszej od dłuższego czasu emisji obligacji skierowanej do klientów instytucjonalnych (Obligacje serii S). W dalszym ciągu długoterminowa strategia Emitenta zakłada, że podstawowym źródłem finansowania jego działalności będą obligacje.

Emitent nie korzysta z żadnych innych form finansowania, takich jak np. kredyty, pożyczki czy emisja instrumentów o charakterze udziałowym.

OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ MCI CAPITAL						WEKSLA WYEMITOWANE PRZEZ MCI CAPITAL			
Wycena 30.06.2019						Wycena 30.06.2019			
tys. PLN	SERIA M	SERIA P	SERIA O	SERIA N	TOTAL	tys. PLN	strona umowy	wartość	
TOTAL:	20 637	37 115	19 958	46 429	124 138		MCI Fund Management Sp. z o.o.	60 056	
Wycena 30.09.2019						Wycena 30.09.2019			
tys. PLN	SERIA M	SERIA P	SERIA O	SERIA N	TOTAL	tys. PLN	strona umowy	wartość	
TOTAL:	20 953	36 678	20 263	45 717	123 611		MCI Fund Management Sp. z o.o.	60 798	
Wycena 31.12.2019						Wycena 31.12.2019			
tys. PLN		SERIA P	SERIA O	SERIA N	TOTAL	tys. PLN	strona umowy	wartość	
TOTAL:		37 302	19 997	45 003	102 302		MCI Fund Management Sp. z o.o.	61 549	
Wycena 31.03.2020						Wycena 31.03.2020			
tys. PLN			SERIA O	SERIA N	TOTAL	tys. PLN	strona umowy	wartość	
TOTAL:			20 298	45 727	66 026		MCI VP IX SKA	41 489	
							MCI.EuroVentures	30 139	
							MCI.EuroVentures	17 156	
								88 784	
Wycena 30.06.2020						Wycena 30.06.2020			
tys. PLN				SERIA N	TOTAL	tys. PLN	strona umowy	wartość	
TOTAL:				45 005	45 005		MCI VP IX SKA	41 983	
							MCI.EV	30 497	
							MCI.EV	17 345	
							MCI.EV	6 007	
								95 832	
								59,6%	
Wycena 30.09.2020						Wycena 30.09.2020			
tys. PLN			SERIA N	SERIA R	SERIA S	TOTAL	tys. PLN	strona umowy	wartość
TOTAL:			45 736	79 525	19 755	145 016		Brak zobowiązań z tytułu weksli	0
									0
									-100,0%

Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie warunków emisji poszczególnych serii obligacji oraz umów regulujących wystawienie weksli

6.1.8. Opis przewidywanego finansowania działalności Emitenta

Emitent nie przewiduje zmian względem dotychczasowego modelu finansowania. Zamiarem Emitenta jest aby w dalszym ciągu podstawowym źródłem finansowania były obligacje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Spółka będzie emitowała obligacje na podstawie Programu Emisji Obligacji objętego Prospektem, a także poza nim do wybranych Inwestorów Instytucjonalnych. Dodatkowo Emitent będzie podejmował

działania zmierzające do konwersji krótkoterminowego finansowania pozyskanego od podmiotów powiązanych z Emitentem w oparciu o weksle na długoterminowe finansowanie z wykorzystaniem obligacji.

Emitent nie planuje korzystać z żadnych innych form finansowania, takich jak np. kredyty, pożyczki czy emisja instrumentów o charakterze udziałowym, przy czym nie może tego wykluczyć w przyszłości.

6.1.9. Luka płynności i struktura zadłużenia Emitenta

U Emitenta należy wyróżnić następujące źródła pozyskiwania środków finansowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej działalności oraz zapewnienia Emitentowi odpowiedniego poziomu płynności:

- emisja dłużnych papierów wartościowych (przede wszystkim obligacji dedykowanych inwestorom instytucjonalnym i detalicznym),
- umorzenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszy, których Emitent jest uczestnikiem,
- finansowanie wewnętrzne (w ramach wewnątrzgrupowej polityki płynności – poprzez emisję weksli, obligacji lub udzielanie pożyczek).

Podstawową formą pozyskiwania przez Emitenta kapitału są emisje obligacji skierowane do klientów instytucjonalnych. Do 2018 r. było to podstawowe źródło pozyskiwania środków przez Emitenta. Od początku swojej działalności Emitent wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 602 mln PLN, z czego do dnia zatwierdzenia Prospektu zostało spłaconych łącznie 537 mln PLN (w tym w I półroczu 2020 r. Emitent spłacił 57 mln zł (seria P: 37 mln zł; seria O: 20 mln zł), zostając z saldem zadłużenia na poziomie 65 mln PLN wartości nominalnej (seria N oraz seria S) wyemitowanych obligacji. Aktualna sytuacja na rynku finansowania dłużnego związana z licznymi negatywnymi zdarzeniami na rynku finansowym w latach ubiegłych skutkującymi utratą zaufania do emitentów z szeroko rozumianej branży inwestycyjnej spowodowała procesy pozyskiwania kapitału przez tego rodzaju podmioty, a w roku 2019 praktycznie je uniemożliwiła. To zjawisko dodatkowo zostało spotęgowane pandemią COVID-19 i związaną z nią niepewnością wśród inwestorów. Emitent zakłada jednak, że rynek się odbuduje i, że w szczególności dla stabilnych emitentów będzie możliwość pozyskania kapitału w formie emisji dłużnych papierów wartościowych.

Emitent posiada zaangażowanie na poziomie ok. 1.494.287 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 1.515.418 tys. PLN na dzień 30 września 2020 r. w certyfikaty inwestycyjne funduszu MCI.PrivateVentures FIZ („Fundusz MCI PV”) z wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0. („EV”) oraz MCI.TechVentures 1.0. („TV”). Statut Funduszu MCI PV precyzyjnie określa zasady wykupywania certyfikatów inwestycyjnych związanych z EV i TV. **W konsekwencji Emitent posiada określone statutem Funduszu MCI PV uprawnienia w zakresie wycofywania środków płynnych z EV i TV, które zapewniają mu przewidywalność w zakresie możliwości generowania płynności na poziomie Emitenta, ograniczonej jedynie płynnością subfunduszy EV i TV zależną od aktualnej sytuacji rynkowej i jakości zarządzania Funduszem MCI PV przez MCI Capital TFI S.A.**

Poniżej przedstawiamy wynikające ze statutu Funduszu MCI PV uprawnienia w zakresie wykupywania certyfikatów inwestycyjnych EV i TV przysługujące Emitentowi jako uczestnikowi Funduszu MCI PV, które determinują w istotnej mierze możliwości płynnościowe Emitenta, poza tymi, wynikającymi z pozyskania zewnętrznych finansowań.

- **EV:** Zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu MCI PV certyfikaty inwestycyjne Funduszu MCI PV związane z EV serii posiadanych przez Emitenta mogą być wykupione na żądanie Emitenta w każdym ostatnim dniu kalendarzowym danego kwartału kalendarzowego. Jednym ograniczeniem statutowym wpływającym na wartość dokonywanego wykupu jest wskazanie, że wykup nie może spowodować spadku aktywów EV poniżej wartości 150.000 zł. Emitent ma zatem zapewnioną statutowo możliwość swobodnego wycofania się z inwestycji w subfundusz EV w sposób ograniczony jedynie płynnością tego subfunduszu na podstawie własnej decyzji. Zaangażowanie bezpośrednio Emitenta w certyfikaty EV wg. stanu na 31 grudnia 2020 r. to 99,30% (udział w wartości aktywów netto tego subfunduszu). Wartość aktywów netto subfunduszu EV na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 1.365 mln PLN, wartość gotówki / aktywów płynnych to 486 mln PLN.
- **TV:** w wyniku dokonanej w grudniu 2019 r. zmiany statutu Funduszu MCI PV w zakresie dotyczącym TV wykupy certyfikatów inwestycyjnych wszystkich serii dokonywane są według takich samych zasad. Każdorazowo po wygospodarowaniu przez TV tzw. Nadwyżki (zdefiniowanej w statucie Funduszu MCI PV), następuje automatyczne wykupienie certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucja środków z tego tytułu do uczestników Funduszu MCI PV (w tym Emitenta), proporcjonalnie do posiadanego przez nich udziału w TV. Zaangażowanie bezpośrednio Emitenta w certyfikaty TV według stanu na 31 grudnia 2020 r. wynosiło 43,40% (udział w wartości aktywów netto tego subfunduszu). W uproszczeniu po wygenerowaniu przez TV nadwyżki płynnościowej, która pozwala na pełną spłatę zadłużenia subfunduszu oraz pokrycie kosztów operacyjnych w okresie 18 miesięcy, TV dokonuje automatycznego wykupu certyfikatów inwestycyjnych i dystrybucji – obliczonej w sposób wskazany powyżej nadwyżki środków – do swoich uczestników, w tym w 43,40% do Emitenta. Po wspomnianej wyżej zmianie statutu Funduszu MCI PV, subfundusz TV jest w fazie zmierzającej do otwarcia likwidacji, co oznacza, że przez pozostały okres życia subfunduszu (ustalony na 5 lat tj. do dnia 16 września 2024 r. z możliwością przedłużenia o 1+1 rok), TV nie dokonuje nowych inwestycji – poza inwestycjami kontynuacyjnymi, a jego zarządzający skupiają się na możliwie najkorzystniejszych wyjściach z istniejących aktywów. Zgodnie ze statutem Funduszu MCI PV, uzyskane w ten sposób nadwyżki płynności będą automatycznie dystrybuowane do uczestników subfunduszu poprzez dokonywanie okresowych automatycznych wykupów certyfikatów inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość aktywów netto

subfunduszu TV wynosiła 647 mln zł. Opublikowana na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość nadwyżki to - 50 mln zł (wartość ujemna). Subfundusz TV w grudniu 2019 r. zrealizował wyjście z inwestycji w spółkę Frisco o wartości 125 mln zł (wraz z funduszem Helix Ventures Partners FIZ, w tym 114 mln zł dla TV), w styczniu 2020 r. zrealizował wyjście z inwestycji w spółkę Geewa o wartości 28 mln zł oraz w lipcu 2020 r. zrealizował wyjście z inwestycji w spółkę Tatilbudur o wartości 1,75 mln USD. Wyjście z inwestycji w spółkę Frisco zostało rozliczone w czerwcu 2020 r., co w istotny sposób wpłynęło na sytuację płynnościową Subfunduszu TV (Nadwyżka uległa zmianie z -173 mln zł na dzień 31 maja 2020 r. do -50 mln zł na dzień 31 grudnia 2020 r.).

Emitent zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące monitorowanie terminów wymagalności zobowiązań oraz wysokości posiadanych środków pieniężnych, a także poprzez monitorowanie wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych – poprzez regularne, tygodniowe raportowanie płynności (na bieżąco analizowana jest płynność w horyzoncie 2-letnim w relacji do aktualnego harmonogramu projektów pozyskiwania kapitału i wyjść z inwestycji).

Poniżej zostały zaprezentowane zobowiązania Emitenta na dzień 30 września 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30 września 2020 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Od 3 lat do 4 lat	Od 4 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	328	854	-	-	-	-	-	1 182
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	1 467	5 619	50 694	103 226	-	-	-	161 006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	550	260	-	-	-	-	-	810
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	2 345	6 733	50 694	-	-	-	-	162 998

30 czerwca 2020 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Od 3 lat do 4 lat	Od 4 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	320	973	217	-	-	-	-	1 510
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	2 925	46 467	-	-	-	-	49 392
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	497	219	66	-	-	-	-	782
Zobowiązania z tytułu weksli	-	48 120	48 645	-	-	-	-	-	96 765
	-	48 937	52 762	46 750	-	-	-	-	148 449

31 grudnia 2019 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Od 3 lat do 4 lat	Od 4 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	320	961	979	-	-	-	-	2 260
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	1 080	24 567	85 993	-	-	-	-	111 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	445	292	260	-	-	-	-	997
Zobowiązania z tytułu weksli	-	-	62 986	-	-	-	-	-	62 986
	-	1 845	88 806	87 232	-	-	-	-	177 883

Najistotniejsze pozycje zobowiązań Emitenta według stanu na 30 września 2020 r. stanowiły zobowiązania z tytułu obligacji.

Na dzień 30 września 2020 r. łączna wartość zobowiązań Emitenta wynosiła 154,9 mln zł (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw) i stanowiła 12% kapitałów własnych Emitenta, co powoduje, że wskaźniki zadłużenia są na najniższym w okresie ostatnich 5 lat poziomie.

Mając na względzie uprawnienia Emitenta w zakresie wycofywania środków z Funduszy, należy jednocześnie podkreślić regularność i powtarzalność wpływów z tytułu wyjść z inwestycji realizowanych przez Fundusze, a także ich istotną wartość. Od roku 2016 Fundusze zrealizowały wyjścia z inwestycji na łącznym poziomie ok. 1.723,2 mln zł, co oznacza 345 mln zł wpływów do Funduszy średniorocznie (biorąc pod uwagę zrealizowane wpływy gotówkowe do Funduszy). Oznacza to, że regularne wpływy generowane na poziomie Funduszy są zdecydowanie wyższe niż potrzeby płynnościowe Emitenta w odniesieniu do zapadającego długu na przestrzeni najbliższych lat.

7. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

7.1. Działalność podstawowa

7.1.1. Główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

Emitent (dawniej działający pod firmą MCI Management S.A.) został założony w 1999 r. W dotychczasowej historii Emitent prowadził działalność w dwóch obszarach branży *private equity*: (1) inwestycji; oraz (2) zarządzania aktywami.

W dniu 14 lipca 2020 r. Emitent uzyskał zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną.

Przedmiotem działalności Emitenta zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych jest wyłącznie zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu oraz zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Politykę inwestycyjną Emitenta precyzyjnie określa jego statut. Główne zasady polityki inwestycyjnej Spółki są następujące:

- 1) Spółka inwestuje środki w celu uzyskania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji;
- 2) Spółka zgodnie z jej statutem może lokować swoje aktywa w:
 - a) papiery wartościowe, w tym akcje i dłużne papiery wartościowe,
 - b) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych
 - c) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - d) instrumenty rynku pieniężnego,
 - e) waluty,
 - f) depozyty,
 - g) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - h) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 3) Spółka realizuje swój cel inwestycyjny, poprzez lokowanie aktywów Spółki w aktywa będące przedmiotem lokat zgodnie z jej statutem, wskazane w pkt 2), w tym w szczególności w certyfikaty inwestycyjne następujących funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:
 - a) MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonymi subfunduszami:
 - i. Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.
 - ii. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.
 - b) Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 - c) Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 - d) MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Decyzje w zakresie polityki inwestycyjnej poszczególnych funduszy, w które lokuje Emitent podejmuje komitet inwestycyjny, w skład którego wchodzi członkowie zarządu MCI Capital TFI S.A. oraz osoby zarządzające poszczególnymi funduszami (*fund managers*). Emitent jako podmiot nie ma bezpośredniej możliwości samodzielnego decydowania o polityce inwestycyjnej tych funduszy inwestycyjnych ani o sposobie zarządzania nimi. Przy aktualnym na Dzień Prospektu składzie zarządu Emitenta oraz MCI Capital TFI S.A., dwóch spośród czterech członków zarządu MCI Capital TFI S.A. (tj. Tomasz Czechowicz oraz Ewa Ogryczak) jest jednocześnie członkami zarządu Emitenta. W konsekwencji ci członkowie zarządu Emitenta mogą, jako członkowie zarządu MCI Capital TFI S.A., uczestniczyć w podejmowaniu decyzji co do sposobu funkcjonowania MCI Capital TFI S.A. i zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, niemniej nie mają możliwości samodzielnego podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Funduszy. Fundusze inwestują powierzone środki finansowe w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją polityką i strategią inwestycyjną. Do ich inwestycji należą zarówno duże przedsięwzięcia typu *buyout* i *growth* (subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. i subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ), jak również inwestycje typu *venture capital* w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ).

Inwestycje funduszy w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejszymi aktywami Funduszy MCI są udziały i akcje w spółkach oraz inne niż akcje instrumenty finansowe, takie jak obligacje i certyfikaty inwestycyjne, jak również weksle obce, pożyczki i depozyty.

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. jest subfunduszem typu *private equity / buyout*, którego aktywa lokowane są w spółki średniej wielkości z preferencją dla branż *media, travel, telecom, e-commerce, transport and logistics, B2B services, software*. Aktywa subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. lokowane są w spółki z Polski oraz regionu Europy Środkowo-Wschodniej, posiadające ugruntowaną pozycję rynkową, o wartości EBITDA na poziomie 2-25 mln euro, będące wiodącymi podmiotami w danym obszarze działalności. Inwestycje te charakteryzują się większą stabilnością stopy zwrotu i obciążone są mniejszym ryzykiem inwestycyjnym w stosunku do inwestycji typu *venture capital*. Zakładany przedział wartości inwestycji to 25-50 mln euro. Strategia inwestycyjna subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. zakłada finansowanie na etapie ekspansji, *buyout* i *leveraged buyout*. Przeprowadzane inwestycje mogą mieć charakter wykupów lub wykupów menadżerskich, wykupów lewarowanych, transakcji Pre-IPO oraz PIPE (*private investment in public equity* z wycofaniem spółki z notowań giełdowych).

Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. jest subfunduszem typu *private equity*, który koncentruje się na inwestycjach w spółki z sektora usług telekomunikacyjnych, internetowych, usług i technologii mobilnych, technologii bezprzewodowych oraz branż takich jak: media cyfrowe, *e-commerce, software, Fintech, Internet of Things*. Aktywa subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. lokowane są w spółki będące w fazie wzrostu, nienotowane na rynku regulowanym, cechujące się wysoką oczekiwaną stopą zwrotu przy jednoczesnym niższym stopniu ryzyka niż dla działalności *early stage* (wczesny etap działalności). Wiodący przedział przewidywanej wartości inwestycji to 5-20 mln euro. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. inwestuje głównie w Europie Środkowo-Wschodniej, w tym w Polsce, Europie Zachodniej, Skandynawii, Izraelu, Turcji i Rosji. Strategia inwestycyjna subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. zakłada finansowanie na etapie wzrostu i ekspansji przedsiębiorstw w celu budowy regionalnych, europejskich i globalnych liderów.

Helix Ventures Partners FIZ to fundusz typu *venture capital* inwestujący w projekty na wczesnych etapach rozwoju – typu *early stage* – w sektorach nowoczesnych technologii informatycznych i elektronicznych na polskim rynku, z koncentracją na obszarze *cloud computing, Internet, software, technologie mobilne* i bezprzewodowe (B2B).

Internet Ventures FIZ to fundusz typu *venture capital* inwestujący w takie sektory jak: media elektroniczne, *e-commerce, technologie* i usługi internetowe oraz bezprzewodowe (mobilne), w spółki na wczesnym etapie rozwoju oraz na etapie wzrostu z perspektywami na sukces na rynku polskim, ale także europejskim i globalnym.

MCI.CreditVentures 2.0 FIZ to fundusz koncentrujący się na obszarze finansowania dłużnego. Jest funduszem długu podporządkowanego typu *2nd lien* i *mezzanine*. Inwestuje w spółki, które prowadzą działalność lub posiadają aktywa w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, z naciskiem na Polskę. Obecnie w skład portfela inwestycyjnego funduszu wchodzi głównie instrumenty dłużne, w tym obligacje i wierzytelności oraz certyfikaty inwestycyjne z zabezpieczoną stopą zwrotu. W ramach realizacji celu inwestycyjnego funduszu dopuszcza się również obejmowanie i nabywanie akcji

oraz udziałów spółek niepublicznych. W zależności od alokacji pomiędzy instrumenty typu *2nd lien* i *mezzanine* oczekiwana stopa zwrotu funduszu netto kształtuje się między 5% a 7% rocznie.

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych funduszy oraz subfunduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent i jego podmiot zależny, Emitent zalicza:

- (a) ograniczoną konkurencję wśród funduszy *private equity*, działających w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, operujących minimalną wielkością pojedynczej inwestycji w wysokości 25 – 50 mln EUR;
- (b) doświadczony zespół inwestycyjny MCI Capital TFI S.A., składający się ze specjalistów z wieloletnim doświadczeniem, potwierdzonym osiągnięciami w branży funduszy *private equity* / *venture capital* oraz zarządzania aktywami. Zespół inwestycyjny zapewnia unikalne połączenie długoletniego doświadczenia i wiedzy zarówno w zakresie finansów i inwestowania, jak też znajomości poszczególnych sektorów oraz branży i regionów geograficznych, w których mogą być lokowane aktywa Emitenta;
- (c) silną pozycją rynkową; aktywa funduszy oraz subfunduszy, w które inwestuje Emitent lokowane są w spółki z wielu sektorów gospodarki, zyskujące na wykorzystaniu Internetu, tworzeniu lub używaniu infrastruktury czy oprogramowania na potrzeby Internetu w swych produktach lub modelach biznesowych;
- (d) dalszy rozwój rynku *private equity* w Polsce oraz obszarze Europy Środkowo-Wschodniej;

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych Emitenta zaliczają się:

- (a) wieloletnia działalność Emitenta we wzrostowym obszarze *digital transformation* w branży *private equity* / *venture capital*;
- (b) nadzór właścicielski – założyciel Emitenta, posiadający unikalne doświadczenie na rynku, pozostaje Prezesem Zarządu;
- (c) stabilny akcjonariat – założyciel jest większościowym akcjonariuszem;
- (d) niski poziom zadłużenia Emitenta; oraz
- (e) systematyczny wzrost aktywów Emitenta na przestrzeni kilkunastoletniej historii działalności.

7.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych nowych produktów lub usług

Od daty ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe Emitent nie wprowadził żadnych nowych produktów lub usług. Uzyskane w lipcu 2020 r. zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie przez Emitenta działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną nie wpłynęło na zmianę dotychczas realizowanego modelu biznesowego Emitenta. W szczególności Emitent nie oferuje innych niż dotychczas produktów ani usług.

7.1.3. Główne rynki, na których Emitent konkuruje

Aktywa funduszy inwestycyjnych, w które inwestuje Emitent ulokowane są przede wszystkim w regionie Europy Zachodniej oraz Europy Środkowo-Wschodniej. Emitent posiada przede wszystkim certyfikaty inwestycyjne subfunduszy MCI.TechVentures 1.0. oraz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielonych w funduszu MCI.PrivateVentures FIZ.

Aktywa MCI.TechVentures 1.0. ulokowane są w Europie Środkowo-Wschodniej, w tym w Polsce.

Aktywa MCI.EuroVentures 1.0. ulokowane są w Europie Środkowo-Wschodniej, w tym w Polsce.

7.2. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Zawarte w Prospekcie oświadczenia Emitenta dotyczące pozycji konkurencyjnej zostały sformułowane w oparciu o następujące ogólnodostępne źródła:

- (a) Raport Bain & Company „Global Private Equity Report 2020
- (b) Raport Wolf Theiss Corporate Monitor FY 2019 „M&A Spotlight: CEE”
- (c) Raport interaktywnie.com – E-commerce - styczeń 2020 r.
- (d) Raport Roland Berger „European Private Equity Outlook 2020”.

Wszelkie oświadczenia dotyczące pozycji konkurencyjnej Emitenta przedstawione w Prospekcie oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu, jak również na danych dotyczących rynków, na których działa Emitent, pochodzących z ogólnodostępnych publikacji prasowych, danych statystycznych oraz wszelkich innych powszechnie dostępnych informacji umożliwiających dokonywanie porównań rynkowych.

Dane pochodzące ze wskazanych powyżej źródeł zostały powtórzone dokładnie. W stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez podmioty trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

8. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

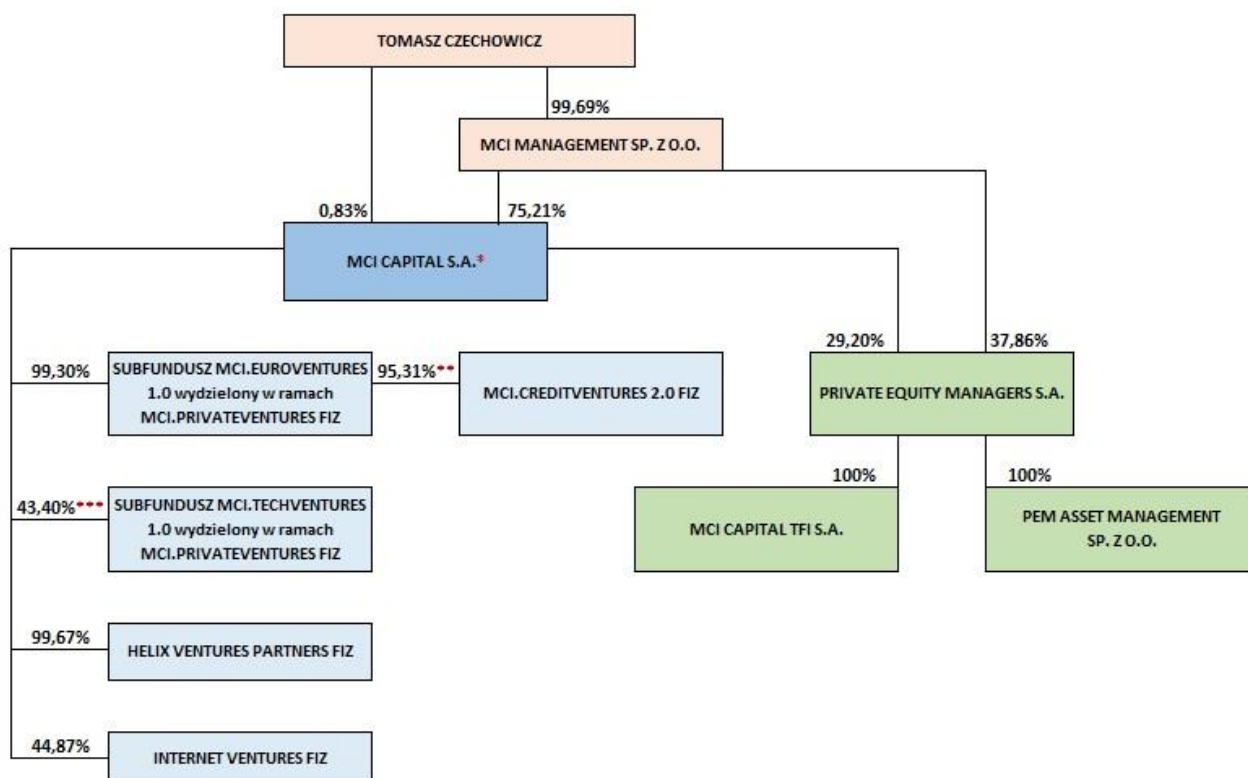
8.1. Opis Emitenta

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. została zawiązana aktem notarialnym w dniu 16 lipca 1999 r. i od 28 marca 2001 r. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000004542. Siedziba Emitenta znajduje się w Warszawie przy Placu Europejskim 1.

Podmiotem dominującym Emitenta jest Pan Tomasz Czechowicz posiadający na dzień zatwierdzenia Prospektu łącznie 76,04 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta, oraz któremu przysługuje 76,04 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Pan Tomasz Czechowicz, na dzień zatwierdzenia Prospektu, posiada akcje Emitenta:

- 1) bezpośrednio w liczbie zapewniającej 0,83 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 0,83 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta;
- 2) pośrednio przez spółkę zależną MCI Management Sp. z o.o. (w której posiada 99,69% ogólnej liczby udziałów) w liczbie zapewniającej 75,21 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 75,21 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Poniżej zaprezentowano podstawową strukturę kapitałową oraz wartość procentową udziału Emitenta w podmiotach kontrolowanych i stowarzyszonych według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu:



*Ponadto wg. stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent posiadała 945.259 sztuk akcji własnych nabytych w celu umorzenia, stanowiących 1,89% kapitału zakładowego Emitenta

**Udział Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. i jego spółek portfelowych w MCI.CreditVentures 2.0. FIZ (po przeliczeniu udziału Emitenta w subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. -99,30% i udziału subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. w jego spółkach portfelowych):

***48,61% Łącznie z funduszem MCI.CreditVentures 2.0. FIZ, po przeliczeniu udziału Emitenta w funduszu MCI.CreditVentures 2.0. FIZ -95,31%

Źródło: Opracowanie własne Emitenta

Powyższa ilustracja struktury grupy Emitenta nie obejmuje następujących podmiotów, które Emitent klasyfikuje jako nieistotne ze względu na fakt, że zrealizowały one swoje cele biznesowe lub Emitent postanowił, że nie będą realizowały celów dla których zostały utworzone:

- 1) **OLH IX Sp. z o.o. w likwidacji** - spółka w 100% zależna od MCI Management Sp. z o.o., która zakończyła prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej, w stosunku do której rozpoczęto proces likwidacji;
- 2) **Helix Ventures Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji** - spółka w 100% zależna od PEM Asset Management Sp. z o.o.; utworzona do zarządzania nowym, planowanym funduszem inwestycyjnym (Helix Ventures 2.0 FIZ), do utworzenia którego nie doszło. Spółka nie prowadzi bieżącej działalności operacyjnej i w konsekwencji postanowiono o otwarciu jej likwidacji;
- 3) **PEM Seed Capital Private Equity Managers Spółka Akcyjna Sp.k.** - spółka zależna od Private Equity Managers S.A.; komplementariuszem spółki jest Private Equity Managers S.A., która posiada 99,9999% akcji spółki; komandytariuszem jest PEM Asset Management Sp. z o.o., który posiada 0,0001%; spółka nie prowadzi bieżącej działalności operacyjnej; posiada jedynie 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.Partners FIZ;
- 4) **MCI.Partners FIZ** - fundusz inwestycyjny zamknięty zarządzany przez MCI Capital TFI S.A.; posiadający w swoim portfelu inwestycyjnym wyłącznie akcje i udziały dwóch spółek portfelowych będących w stanie likwidacji - tj. MCI Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji (100% udziałów) oraz MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A. w likwidacji (100% akcji) oraz obligacje wyemitowane przez Private Equity Managers S.A.;
- 5) **MCI Asset Management Sp. z o.o. w likwidacji** - spółka należąca w 100% do funduszu MCI.Partners FIZ, która zakończyła prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej, w stosunku do której rozpoczęto proces likwidacji;
- 6) **MCI Asset Management Sp. z o.o. V S.K.A. w likwidacji** - spółka należąca w 100% do funduszu MCI.Partners FIZ, która zakończyła prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej, w stosunku do której rozpoczęto proces likwidacji.

9. TENDENCJE

9.1. Oświadczenie o tendencjach

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. 31 grudnia 2019 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta ani żadne znaczące zmiany w wynikach finansowych Grupy Emitenta.

9.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego

MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. działa jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje aktywa przede wszystkim w certyfikaty inwestycyjne dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych reprezentujących różne strategie inwestycyjne, przy czym przede wszystkim Emitent zamierza skupiać się na strategii typu *buyout* (reprezentowanej przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.), a także *growth* (reprezentowanej przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0.). Emitent nadal utrzymuje inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (poprzez fundusze Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ), przy czym zgodnie ze statutem tychże funduszy inwestycyjnych ich likwidacja planowana jest na 2021 r. Po tym okresie Emitent nie planuje kolejnych inwestycji w fundusze typu *venture capital*.

W związku ze zmianą statutu funduszu MCI.PrivateVentures FIZ, dotyczącą subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w grudniu 2019 r., czas trwania subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. został ograniczony do 5 lat (z możliwością przedłużenia okresu życia Subfunduszu dwa razy po 1 roku, pod warunkiem uzyskania zgody większości 2/3 głosów zgromadzenia inwestorów). Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. nie podejmuje obecnie działań związanych z nowymi inwestycjami. Zgodnie z art. 42 ust. 4 statutu MCI.PrivateVentures FIZ, o ile uczestnicy subfunduszu

MCI.TechVentures 1.0. działający w ramach zgromadzenia inwestorów nie wyrażą zgody na działanie odmienne, subfundusz MCI.TechVentures 1.0. do dnia otwarcia jego likwidacji (tj. do dnia 6 września 2024 r., chyba, że MCI Capital TFI S.A., za zgodą zgromadzenia inwestorów MCI.PrivateVentures FIZ, podejmie decyzję o przedłużeniu okresu trwania subfunduszu) nie będzie: (i) nabywać nowych lokat (ani w sposób bezpośredni, ani za pośrednictwem spółek zależnych od subfunduszu), ani zaciągać nowych zobowiązań do nabywania nowych lokat, za wyjątkiem realizacji zobowiązań wynikających z zawartych przez MCI.PrivateVentures FIZ na rachunek subfunduszu umów o charakterze inwestycyjnym, dotyczących istniejących lokat subfunduszu lub kosztów dodatkowych inwestycji związanych z dotychczas nabytymi lokatami subfunduszu, które wynikają z racjonalnych szacunków dotyczących potrzeb finansowych spółek, których akcje lub udziały stanowią lokaty subfunduszu, w zakresie budowy ich wartości ani (ii) zaciągać nowych kredytów ani pożyczek, chyba że będzie to związane z koniecznością refinansowania istniejącego na dzień 30 czerwca 2019 r. zadłużenia.

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. pozostający główną inwestycją Emitenta jest subfunduszem działającym na czas nieokreślony. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Emitent posiadał 99,30% udział w aktywach netto subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Potencjał wzrostu wartości funduszy i subfunduszy, których certyfikaty posiada Emitent jest ściśle związany ze wzrostem wartości spółek portfelowych i poprawą perspektyw rozwoju dla branży *private equity*.

Znane tendencje i inne czynniki, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty posiada Emitent to:

- (a) pandemia COVID-19 - rosnąca niepewność, dotycząca skutków obecnie trwającej pandemii COVID-19 może generować ryzyko spadku wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych będących w posiadaniu Emitenta, przede wszystkim jako efekt obniżenia się wycen spółek portfelowych tych funduszy inwestycyjnych. Początek epidemii przyniósł spowolnienie w szczególności w branży turystycznej (co miało negatywne przełożenie na wyceny spółek takich jak Tatilbudur zbytej przez subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. w lipcu 2020 r. i Travelata wchodzącej w skład portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.). W perspektywie kolejnych 3-6 kwartałów Emitent spodziewa się utrzymania perturbacji na rynkach kapitałowych i w realnej gospodarce. Pandemia przyczynia się do zmniejszenia aktywności w transakcjach M&A (mergers and acquisitions), private equity i IPO (initial public offering), jednocześnie wpływa na przyspieszenie transformacji i dysrupcji cyfrowej oraz osiągnięcie punktu przegięcia handlu elektronicznego i usług cyfrowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. W rezultacie może prowadzić to do zmniejszenia się wolumenów nowego finansowania, stagnacji na rynku długu oraz możliwego wydłużenia procesów wyjść z inwestycji przez fundusze inwestycyjne, których certyfikaty inwestycyjne stanowią przedmiot lokat Emitenta.
- (b) Emitent spodziewa się braku istotnego wpływu pandemii COVID-19 na realizowanie przez fundusze inwestycyjne, których certyfikaty inwestycyjne stanowią przedmiot jego lokat, nowych inwestycji i proces bieżącego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Poza spółkami z sektora turystycznego, spółki ww. funduszy inwestycyjnych są w dobrej pozycji, aby uchwycić i wykorzystać zmiany w otoczeniu gospodarczym, niemniej jednak nikt dziś nie zna możliwych efektów i perturbacji gospodarczych, jakie będą skutkiem trwającej pandemii. Widać to na przykładach spółek takich jak Morele / Pigu, AGAN oraz Answer (z portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.), które w czasie pandemii istotnie poprawiły swoje wyniki. Z tego względu w perspektywie średnio do długoterminowej (przekraczającej 1 rok) Emitent spodziewa się pozytywnego lub neutralnego wpływu skutków pandemii na inwestycje funduszy inwestycyjnych, w które lokuje Emitent.
- (c) Emitent także na bieżąco monitoruje potencjalny ilościowy i jakościowy wpływ pandemii na sytuację finansową i przyszłe wyniki finansowe Emitenta, a także na bieżąco podejmuje wszelkie możliwe działania mitygujące w celu złagodzenia negatywnego wpływu na działalność Emitenta. Wprowadzenie stanu zagrożenia epidemicznego nie stworzyło jak dotąd bezpośredniego zagrożenia dla ciągłości działalności Emitenta, a działalność operacyjna prowadzona jest bez istotnych przeszkód;
- (d) rekordowy, prawie siedmiokrotny wzrost wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych rynku niepublicznego w Polsce w latach 2011 – 2019, z 14,1 mld zł na koniec 2010 r. do 97,0 mld zł na koniec czerwca 2020 r. W latach 2019 – 2020 r. nastąpił wzrost aktywów netto funduszy inwestycyjnych rynku

niepublicznego w Polsce po istotnym spadku w 2018 r. Fundusze rynku niepublicznego obejmują fundusze aktywów niepublicznych (w tym *private equity*), fundusze sekurytyzacyjne oraz fundusze nieruchomości. Aktywa netto pod zarządzaniem MCI Capital TFI S.A. nie uległy istotnej zmianie w I półroczu 2020 r. i kształtowały się na poziomie 2,2 mld zł na dzień 30 czerwca 2020 r.;

- (e) dominujący udział funduszy aktywów niepublicznych (w tym *private equity*) w rynku – na dzień 31 grudnia 2019 r. udział tych funduszy w aktywach ogółem funduszy inwestycyjnych w Polsce wyniósł 38% (według danych udostępnianych przez IZFiA);
- (f) nieznaczny spadek rynku fuzji i przejęć na świecie do 551 miliardów dolarów w 2019 r. (spadek o 9% w stosunku do 2018 r. i jednocześnie piąty najwyższy wynik w historii - rynek fuzji i przejęć wygenerował istotnie większą wartość transakcji jedynie w latach 2006 – 2007 oraz 2016 i 2018 r. oraz taką samą wartość w 2017 r., przy stabilnej liczbie transakcji na poziomie około 3 600 w skali roku (na podstawie raportu Bain & Company „Global Private Equity Report 2020”);
- (g) spadek wartości rynku fuzji i przejęć w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, który w 2019 r. osiągnął wartość 19,6 mld euro (spadek w stosunku do 2018 r. o 17%) oraz stabilny poziom liczby transakcji na poziomie około 480 transakcji w skali roku. Spadek wartości transakcji wynika przede wszystkim z nadzwyczaj dużych wartości transakcji w poprzednich latach, przede wszystkim w 2016 r., kiedy to została odnotowana największa wartość transakcji w regionie Europy Środkowo - Wschodniej na poziomie bliskim 40 mln euro. Dodatkowymi czynnikami powodującymi spadek wartości rynku jest niepewność związana ze sporem handlowym pomiędzy USA i Chinami, trwającym procesem występowania Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, przyszłością strefy euro oraz spowolnieniem gospodarczym w Niemczech. Pomimo powyżej wskazanego zmniejszenia aktywności na rynku fuzji i przejęć w 2019 r. zarządzający funduszami są optymistycznie nastawieni co do perspektyw na lata kolejne w związku z prognozami wzrostu gospodarczego w państwach regionu Europy Środkowo - Wschodniej, stabilnością polityczną wynikającą z integracji w ramach Unii Europejskiej i członkostwem w NATO (na podstawie raportu Wolf Theiss Corporate Monitor FY 2019 „M&A Spotlight: CEE”);
- (h) pod względem wartości transakcji na rynku fuzji i przejęć Polska wyprzedziła w 2019 r. Austrię i zajmuje pierwsze miejsce w regionie Europy Środkowo - Wschodniej z 27% udziałem w rynku z łączną wartością zrealizowanych transakcji w wysokości 11,6 mld euro w latach 2018 – 2019 (na podstawie raportu Wolf Theiss Corporate Monitor FY 2019 „M&A Spotlight: CEE”);
- (i) bardzo dobre postrzeganie regionu Europy Środkowo-Wschodniej przez inwestorów – 89% inwestorów wskazuje, że ich dotychczasowe doświadczenie w inwestowaniu w regionie Europy Środkowo-Wschodniej zachęca ich do poszukiwania i realizacji kolejnych inwestycji na tym rynku. Jednocześnie 68% przedsiębiorstw i 78% funduszy *private equity* zadeklarowało, że spodziewa się przeprowadzić kolejną inwestycję w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w horyzoncie następnych dwóch lat (na podstawie raportu Wolf Theiss Corporate Monitor FY 2019 „M&A Spotlight: CEE”);
- (j) w ocenie inwestorów najbardziej atrakcyjnymi sektorami w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w kolejnych dwunastu miesiącach będzie rynek farmaceutyczny, medyczny i biotechnologiczny (60% respondentów), konsumpcji i wypoczynku (56% respondentów) oraz TMT (50% respondentów) (na podstawie raportu Wolf Theiss Corporate Monitor FY 2019 „M&A Spotlight: CEE”);
- (k) wysokie, 13 miejsce Polski w zestawieniu najszybciej rosnących rynków e-commerce na świecie, zgodnie z najnowszymi danymi z raportu Statista Digital Market Outlook przytoczonymi w Raporcie interaktywnie.com – E-commerce - styczeń 2020 r. Według analiz eMarketera wartość globalnego rynku e-commerce wzrosła w 2019 r. o 20,7% do 3,535 biliona dolarów. Oznacza to spadek dynamiki w porównaniu z poprzednimi dwoma latami, gdy wyniosła ona 28,0% w 2017 r. i 22,9% w 2018 r., ale analitycy spodziewają się, że do 2021 r. globalna wartość rynku i tak osiągnie 5 bilionów dolarów. 77% Polaków korzysta z Internetu. 62% populacji robi zakupy online w sieci i wydaje średnio 651,50 euro rocznie. Prognozowana wartość polskiego rynku handlu w sieci już w 2020 r. wzrośnie z 50 mld zł. wydanych w 2019 r. do nawet 70 mld zł. (na podstawie Raportu interaktywnie.com – E-commerce - styczeń 2020 r.);

- (l) nadal rosnąca liczba użytkowników Internetu w Polsce – dostęp do Internetu posiada 83,4% populacji w Polsce (na podstawie Raportu interaktywnie.com – E-commerce - styczeń 2020 r.);
- (m) stale rosnąca liczba internautów deklarujących dokonywanie zakupów przez Internet – kupujący online stanowią ponad połowę (62%) wszystkich badanych internautów, z czego 60% internautów deklaruje zakupy w polskich e-sklepach, a 26% kupuje w zagranicznych sklepach internetowych (na podstawie Raportu interaktywnie.com – E-commerce - styczeń 2020 r.);
- (n) stabilna ocena przyszłości rynku fuzji i przejęć z uczestnictwem funduszy *private equity* w Europie – 39% inwestorów oczekuje zmniejszenia liczby transakcji wobec 29% inwestorów oczekujących przeciwnego trendu. Jednakże oczekiwania różnią się istotnie w zależności od rynku – w państwach Skandynawii, Włoszech, Grecji i Polsce oczekiwany jest wzrost aktywności fuzji i przejęć w 2020 r. w stosunku do 2019 r. przekraczający 1 p.p., podczas gdy najmniej optymistyczne perspektywy widoczne są dla Hiszpanii i Portugalii, krajów Beneluxu, Wielkiej Brytanii, państw Europy Środkowo-Wschodniej (poza Polską) oraz Niemiec, Austrii i Szwajcarii oraz Francji (na podstawie raportu Roland Berger „European Private Equity Outlook 2020”);
- (o) według ekspertów z branży *private equity* czynnikami o największym negatywnym wpływie na liczbę transakcji fuzji i przejęć w 2020 r. w stosunku do 2019 r. będą: pogarszająca się sytuacja ekonomiczna (około 58% ekspertów z branży *private equity* w Europie oczekuje pogorszenia sytuacji ekonomicznej w 2020 r.), dostępność atrakcyjnych spółek do przejęcia, dostępność taniego finansowania. Jednocześnie około 70% ekspertów z branży *private equity* przygotowuje się na spowolnienie gospodarcze (na podstawie raportu Roland Berger „European Private Equity Outlook 2019”);
- (p) wydłużanie obecnego finansowania oraz zdobywanie nowego finansowania są planowanymi głównymi celami działalności funduszy *private equity* w 2020 r. (na podstawie raportu Roland Berger „European Private Equity Outlook 2020”).

W zakresie czynników makroekonomicznych, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy funduszy i subfunduszy, których certyfikaty posiada Emitent, Emitent identyfikuje:

- (a) działania Rady Polityki Pieniężnej w zakresie zmian stóp procentowych. Ewentualne podwyższenia stóp procentowych może negatywnie wpływać na atrakcyjność rynku akcji, kosztem bezpieczniejszych klas aktywów (lokaty bankowe, obligacje);
- (b) wahania kursowe innych walut w stosunku do PLN mogą wpływać na wartość wyceny spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych, co ma z kolei przełożenie na wartość certyfikatów inwestycyjnych. Z uwagi na fakt, iż łącznie średnio około 26% zarządzanego portfela aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. (według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.) stanowią spółki z siedzibą poza Polską, wpływy ze zbycia inwestycji, dywidend czy realizacji innych praw mogą być uzyskiwane w walutach innych niż PLN. W związku z powyższym, wahania kursów innych walut w stosunku do PLN będą mieć wpływ na wycenę poszczególnych inwestycji i całego portfela aktywów;
- (c) negatywne sygnały z poszczególnych gospodarek strefy euro, USA lub też pojawianie się nowego kryzysu gospodarczego wśród głównych gospodarek na świecie mogące zaowocować dłuższą falą spadków na rynkach giełdowych; oraz
- (d) zmiany systemu opodatkowania, które mogą negatywnie wpływać na sposób opodatkowania Emitenta oraz funduszy, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent, a w rezultacie na zyski netto generowane przez Emitenta.

Mając na uwadze powyższe perspektywy, strategia Emitenta koncentruje się na inwestowaniu poprzez certyfikaty inwestycyjne w spółki z regionu Europy Środkowo-Wschodniej z digitalizacją u podstaw swoich modeli biznesowych, które mogą zostać beneficjentem zmian zachodzących obecnie wśród konsumentów i dostawców, ze szczególnym uwzględnieniem sektorów takich jak: e-handel, fintech, TMT, cyfrowa opieka zdrowotna.

10. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW

Emitent nie publikuje prognozy wyników ani wyników szacunkowych.

11. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

11.1. Zarząd

Zarząd zarządza Emitentem i reprezentuje go wobec osób trzecich. Wszelkie sprawy niezatrzymane przepisami prawa lub postanowieniami statutu Emitenta do kompetencji innych organów, należą do kompetencji Zarządu. Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków Emitenta upoważnieni są: dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem Emitenta.

Ze względu na fakt, że Emitent prowadzi działalność jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną, obowiązują go przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych zgodnie z którymi co najmniej dwóch członków Zarządu, w tym Prezes Zarządu muszą:

- 1) posiadać wyższe wykształcenie lub prawo wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego,
- 2) legitymować się stażem pracy nie krótszym niż 3 lata na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku w instytucjach rynku finansowego lub innych podmiotach, prowadzących działalność w zakresie lokowania aktywów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną lub w zakresie strategii inwestycyjnych stosowanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną lub pełnieniem przez ten okres funkcji członka organu, komplementariusza lub współnika prowadzącego sprawy tych instytucji lub podmiotów.

Zgodnie ze statutem Emitenta, Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki oraz określa liczbę członków Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu
Ewa Ogryczak	Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu

Przedsiębiorca od 1985 roku. Od ponad 20 lat inwestor Venture Capital/Private Equity. Założyciel i Prezes Zarządu Emitenta. W latach 1990-1998 współzałożyciel oraz Prezes JTT Computer S.A. – wiodącego producenta komputerów w Europie Środkowej z przychodami ponad 100 milionów dolarów rocznie.

Jeden z laureatów zestawienia „Top Menedżerów 2015 roku” przez magazyn Bloomberg Businessweek Polska. Prelegent na wielu konferencjach PE/VC, łącznie z Noah. Członek rad nadzorczych spółek z portfela funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada Emitent. Już w 2001 r. Światowe Forum Ekonomiczne w Davos przyznało Tomaszowi Czechowiczowi tytuł Globalnego Lidera Jutra za niezwykle wycucie rynku, profesjonalizm, wizję oraz skuteczność biznesową. Został uhonorowany tytułem jednego z dziesięciu najbardziej wpływowych ludzi w Europejskim Internecie w rankingu TOP 10 Businessweek-a w 2000 r.

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

Działalnością Tomasza Czechowicza poza przedsiębiorstwem Emitenta, mającą istotne znaczenie dla Emitenta jest działalność prowadzona w ramach pełnienia funkcji prezesa zarządu w MCI Capital TFI S.A. oraz prezesa zarządu w Private Equity Managers S.A.

Adresem miejsca pracy Tomasza Czechowicza jako Prezesa Zarządu Emitenta jest MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa.

Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarządu

Ewa Ogryczak zdobywała doświadczenie zawodowe 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. i objęła stanowisko Wiceprezesa Zarządu i CFO w Emitencie.

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 i rachunkowości.

Działalnością Ewy Ogryczak poza przedsiębiorstwem Emitenta, mającą istotne znaczenie dla Emitenta jest działalność prowadzona w ramach pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu w Private Equity Managers S.A. oraz członka zarządu w MCI Capital TFI S.A.

Adresem miejsca pracy Ewy Ogryczak jako Wiceprezesa Zarządu Emitenta jest MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa.

11.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza odpowiada za stały nadzór nad działalnością Emitenta. Zgodnie ze statutem Emitenta Rada Nadzorcza składa się z 5 do 8 członków powoływanych na trzyletnią kadencję.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jarosław Dubiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Kasiński	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Warzocha	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Grendowicz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Jacaszek	Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Dubiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jarosław Dubiński jest prawnikiem i specjalizuje się w prawie cywilnym, transakcjach M&A, prawie rynku kapitałowego (w szczególności prawie funduszy inwestycyjnych) oraz prawie ubezpieczeniowym. Doradzał organizacjom i instytucjom rynku finansowego, m. in. Izbie Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych, Polskiej Izbie Ubezpieczeń oraz Stowarzyszeniu Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych w Polsce, w szczególności w zakresie projektów legislacyjnych dotyczących rynku finansowego, takich jak ustawa o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawa o funduszach inwestycyjnych.

Pan Jarosław Dubiński został powołany do Rady Nadzorczej przez MCI Management sp. z o.o. (dawnej Alternative Investment Partners sp. z o.o.), akcjonariusza Emitenta, zgodnie z par. 14 ust. 2 Statutu.

Marcin Kasiński – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Kasiński posiada prawie 25-letnie doświadczenie w obszarze finansów na rynku polskim i międzynarodowym. Przed rozpoczęciem współpracy z Grupą MCI był Dyrektorem Zarządzającym Banku Gospodarstwa Krajowego odpowiedzialnym za Pion Inwestycji Kapitałowych i Współpracy Międzynarodowej. W przeszłości przewodniczący Rady Nadzorczej KFK S.A. oraz wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej PFR TFI S.A. oraz członek zarządu i komitetu doradczego funduszu Marguerite.

Większość swojej kariery spędził w londyńskim city, gdzie zdobywał doświadczenie managerskie nadzorując region Europy Centralnej, Bliskiego Wschodu i Afryki m.in. w obszarze długu, inwestycji oraz relacji z klientami. Pracował dla Credit Agricole CIB, SMBC oraz Société Générale.

Kilkukrotny laureat prestiżowych nagród Deal of the Year przyznawanych przez IFR oraz Global Capital, nagrodzony m.in. za strukturyzowanie transakcji wykupu LBO Polkomtela (3,4mld EUR) oraz transakcję dla węgierskiego MOL (1,5 mld EUR).

Absolwent studiów podyplomowych Politechniki Wrocławskiej i Central Connecticut State University. Marcin Kasiński zdał egzamin na Kandydatów na Członków Rad Nadzorczych Spółek Skarbu Państwa.

Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej

W latach 1993-2005 związany z polskim oddziałem Ernst&Young (obecnie EY). W latach 2005 – 2009 dyrektor i członek zarządu Deloitte Audit, a od 2009 r. partner w firmie doradczej AVANTA Auditors & Advisors.

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. Wieloletni członek Fellow Member (FCCA) Brytyjskiego Stowarzyszenia Biegłych Księgowych ACCA. Autor profesjonalnych prezentacji oraz szkoleń z zakresu sprawozdawczości finansowej i finansów przedsiębiorstw. Pracownik naukowy i wykładowca Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

Doktor nauk ekonomicznych w dyscyplinie finanse. Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej oraz Wydziału Zarządzania, Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Stypendysta francuskiego ESC Tours.

Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej

Związany z sektorem bankowym od 1983 r. Kolejno pracował w ANZ Grindlays Bank plc w Londynie (1987 – 1991), ANZ Merchant Bank Ltd. w Londynie (1991), Citibank N.A. w Londynie (1991 – 1992), ING Bank N.V. w Warszawie (1992-1995), ING Bank Rt. w Budapeszcie (1995-1997) gdzie pełnił funkcję zastępcy dyrektora generalnego i wiceprezesa zarządu, ABN AMRO Bank (Polska) S.A. w Warszawie (1997 – 2001) gdzie pełnił funkcję wiceprezesa oraz prezesa zarządu, Banku BPH S.A. w Warszawie (2001 – 2006) gdzie pełnił funkcję wiceprezesa zarządu oraz w BRE Bank S.A. w Warszawie (2008-2010), w którym pełnił funkcje prezesa oraz dyrektora generalnego banku.

W latach 2013-2014 r. prezes zarządu w spółce Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A.

Absolwent The Chartered Institute of Bankers, gdzie w 1989 r. uzyskał dyplom International Banking Diploma. Ukończył wiele kursów w zakresie zarządzania i bankowości międzynarodowej, w tym: Selling Skills Course (Grindlays Bank, Jersey, 1988 r.), Advanced Credit and Account Management Course (Grindlays Bank, Londyn, 1991 r.), Capital Markets & Investment Banking Course (Wolfheze, 1993 r.), 1st ING International Business Course (Nijenrode, 1994 r.), Management in International Banking (CEDEP, Fontainebleau, 1995 r.) oraz Senior Management Course (Santpoort, 1999 r.).

Andrzej Jacaszek – Członek Rady Nadzorczej

Od 2005 roku - wiceprezes zarządu i współwłaściciel ICAN Institute. W latach 2004 – 2005 podsekretarz stanu w Ministerstwie Finansów odpowiedzialny za proces zmiany tzw. konstytucji polskiego rynku kapitałowego tj.: ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i ustawy o ofercie publicznej i

warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Twórca i pierwszy przewodniczący Rady Rynku Kapitałowego.

W latach 2001-2004 dyrektor grupy ds. sprzedaży i marketing w Medicover Holding BV odpowiedzialny za rozwój sprzedaży i marketingu grupy w Polsce, Czechach, Rumunii, na Węgrzech i w Estonii. W latach 1998 – 2001 Prezes zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Norwich Union S.A., a w roku 1998 Wiceprezes TUiR Warta S.A.

Absolwent Wyższej Szkoły Morskiej w Gdyni. Ukończył także Warsaw Executive Master of Business Administration, Program University of Minnesota - Carlson School of Management i Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz studia Doctor of Business Administration w Polskiej Akademii Nauk.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie prowadzą mającej istotne znaczenie dla Emitenta działalności podstawowej poza Emitentem, z wyjątkiem:

- Jarosława Dubińskiego, którego podstawową działalnością poza Emitentem, mającą istotne znaczenie dla Emitenta jest działalność prowadzona w spółce Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp. k., w której Jarosław Dubiński jest komplementariuszem,
- Grzegorza Warzochy, którego podstawową działalnością poza Emitentem, mającą istotne znaczenie dla Emitenta jest działalność prowadzona w spółce Avanta Audit Sp. z o.o., której Grzegorz Warzocha jest udziałowcem oraz członkiem zarządu,
- Andrzeja Jacaszka, którego podstawową działalnością poza Emitentem, mającą istotne znaczenie dla Emitenta jest działalność prowadzona w spółce ICAN Sp. z o.o., w której Andrzej Jacaszek jest udziałowcem oraz wiceprezesem zarządu.

Adres miejsca pracy członków Rady Nadzorczej Emitenta: MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa.

Komitet audytu

W Emitencie został utworzony Komitet audytu. W skład Komitetu audytu wchodzi co najmniej 3 członków wybieranych spośród członków Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej, podjętą w głosowaniu jawnym. Kandydatów do Komitetu audytu przedstawia Radzie Nadzorczej jej Przewodniczący. Członek komitetu audytu może zostać w każdej chwili odwołany uchwałą Rady Nadzorczej.

Na Dzień Prospektu w skład Komitetu audytu wchodzi:

1) Mariusz Grendowicz - Przewodniczący Komitetu audytu

(niezależny członek Komitetu audytu w rozumieniu art. 129 ust. 2 Ustawy o Biegłych Rewidentach)

Pan Mariusz Grendowicz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych co potwierdzają następujące okoliczności:

- Ukończone studia wyższe - International Banking Diploma przyznany przez The Chartered Institute of Bankers, w ramach których m. in. przez dwa lata studiował rachunkowość;
- Ponad 30-letnie doświadczenie pracy w instytucjach finansowych, w tym w latach 1995 - 2014 na stanowiskach członka zarządu, bądź prezesa zarządu, na których regularnie wykorzystywana była praktyczna wiedza w zakresie przygotowywania i weryfikacji sprawozdań finansowych, oraz współpracy z biegłymi rewidentami;
- Członkostwo, od roku 1993 do chwili obecnej w komitetach kredytowych bądź inwestycyjnych wielu instytucji finansowych, immanentną częścią którego stanowi analiza sprawozdań finansowych potencjalnych kredytobiorców, oraz podmiotów, w które instytucje te miały zainwestować.

Pan Mariusz Grendowicz posiada także wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent, wynikającą z następujących okoliczności:

- Pełnienie funkcji w zarządach ABN AMRO Bank (Polska) S.A. w Warszawie (1997 – 2001), Banku BPH S.A. w Warszawie (2001 – 2006) oraz w BRE Bank S.A. w Warszawie (2008-2010)
- Posiadane wykształcenie oraz ukończenie licznych kursów w zakresie zarządzania i bankowości międzynarodowej, w tym: Selling Skills Course (Grindlays Bank, Jersey, 1988 r.), Advanced Credit and Account Management Course (Grindlays Bank, Londyn, 1991 r.), Capital Markets & Investment Banking

Course (Wolfheze, 1993 r.), 1st ING International Business Course (Nijenrode, 1994 r.), Management in International Banking (CEDEP, Fontainebleau, 1995 r.) oraz Senior Management Course (Santpoort, 1999 r.).

2) Grzegorz Warzocha - Członek Komitetu audytu

Pan Grzegorz Warzocha posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych co potwierdzają następujące okoliczności:

- Tytuł biegłego rewidenta oraz ponad dwudziestoletnia praktyka zawodowa w realizacji projektów doradczych oraz badaniu sprawozdań finansowych podmiotów krajowych i zagranicznych;
- Tytuł doktora nauk ekonomicznych w dyscyplinie finanse;
- Ukończenie Wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej oraz Wydziału Zarządzania, Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

3) Andrzej Jacaszek - Członek Komitetu audytu

(niezależny członek Komitetu audytu w rozumieniu art. 129 ust. 2 Ustawy o Biegłych Rewidentach)

Pan Andrzej Jacaszek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych co potwierdzają następujące okoliczności:

- Doświadczenia na stanowiskach kierowniczych w zarządkach spółek, których aktywa podlegały publicznemu obrotowi na giełdach w Warszawie, Londynie i Sztokholmie;
- Pełnienia funkcji Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Finansów RP nadzorującego działalność Departamentu Rachunkowości. Pan Andrzej Jacaszek był odpowiedzialny za wprowadzenie regulacji obowiązku sprawozdawczości finansowej zgodnej z międzynarodowymi standardami rachunkowości i sprawozdawczości finansowej dla spółek, których akcje podlegały publicznemu obrotowi oraz dla instytucji finansowych.
- Tytuł Doctor of Business Administration zdobyty na studiach organizowanych przez Instytut Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk;
- Tytuł Master of Business Administration zdobyty na studiach organizowanych przez University of Minnesota.

Pan Andrzej Jacaszek posiada także wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent, wynikają z następujących okoliczności:

- Ponad dwudziestopięcioletnie doświadczenie zdobyte podczas pełnienia funkcji pełnomocnika zarządu, członka zarządu i prezesa zarządu w spółkach publicznych i instytucjach finansowych;
- Pełnienie funkcji Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Finansów RP nadzorującego instytucje finansowe;
- Pełnienie funkcji zastępcy przewodniczącego Komisji Nadzoru nad Ubezpieczeniami i Funduszami Emerytalnymi oraz zastępcy przewodniczącego Komisji Nadzoru Bankowego.

Do zadań Komitetu audytu należy:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Emitenta,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem wdrożonych u Emitenta,
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej Emitenta,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta,
- e) nadzór i monitorowanie przestrzegania przez Emitenta przepisów prawa i regulacji dotyczących spółek publicznych mających zastosowanie do Emitenta.

W ramach wypełniania zadania monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej Komitet audytu podejmuje w szczególności następujące działania:

- a) prowadzi nadzór nad skutecznością systemów kontroli wewnętrznej,
- b) uzyskuje od kadry zarządzającej, niezależnego audytora, audytora wewnętrznego, inspektora nadzoru lub kierownictwa działu finansowego istotne informacje w zakresie: (i) wdrożonego systemu kontroli wewnętrznej; (ii) oceny ryzyka; (iii) czynności kontrolnych; (iv) monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c) uczestniczy w wyborze niezależnego audytora dedykowanego do dokonywania nie rzadziej niż raz na 5 lat przeglądu funkcji audytu wewnętrznego,
- d) dokonuje przeglądu wyników działania systemu kontroli wewnętrznej, z uwzględnieniem uwag i rekomendacji niezależnego audytora,
- e) weryfikuje adekwatność i efektywność systemu kontroli wewnętrznej Emitenta oraz w razie potrzeby proponuje ulepszenia procedur w zakresie kontroli wewnętrznej lub wskazuje obszary, które wymagają bardziej szczegółowej kontroli,

- f) okresowo (przynajmniej raz do roku) ocenia funkcję audytu wewnętrznego z uwzględnieniem jej niezależności i znaczenia / istotności jej raportów,
- g) zobowiązuje kadrę zarządzającą Emitenta do udokumentowania przebiegu procesu sprawozdawczości finansowej oraz określenia i oceny kluczowych procedur kontrolnych zapewniających, iż sprawozdania finansowe oraz raporty zarządcze i finansowe, w tym budżety i prognozy są rzetelne i wolne od istotnych błędów,
- h) weryfikuje wyniki oceny procesów finansowo-księgowych oraz kluczowych procedur kontrolnych przeprowadzonej przez kadrę zarządzającą Emitenta oraz proponowane działania naprawcze,
- i) monitoruje istotne zmiany w procesach finansowo-księgowych mogące wpłynąć na ich stabilność lub zdolność Emitenta do przygotowania wiarygodnych sprawozdań finansowych w terminie,
- j) uczestniczy, wraz z Radą Nadzorczą Emitenta, w wyborze audytora wewnętrznego oraz ustaleniu wysokości jej wynagrodzenia,
- k) monitoruje niezależność komórki audytu wewnętrznego oraz jej działania,
- l) analizuje otrzymane od kadry zarządzającej Emitenta informacje o zwiększonej ekspozycji na poszczególne istotne ryzyka, informacje o sposobie identyfikacji i monitorowania ryzyka, oraz dokonuje oceny działań, jakie zostały podjęte przez kadrę zarządzającą, w celu ograniczenia tego ryzyka.

W ramach wypełniania zadania monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, Komitet audytu podejmuje w szczególności następujące działania:

- a) uzyskuje oświadczenia firmy audytorskiej o przestrzeganiu stosownych wymogów prawnych, etycznych dotyczących niezależności oraz informacji o zastosowanych zabezpieczeniach przeciwdziałających zagrożeniu niezależności,
- b) uzyskuje od firmy audytorskiej i Zarządu informacje o świadczonych przez firmę audytorską usługach dodatkowych i wynagrodzeniu za te usługi,
- c) potwierdza z kierownictwem Emitenta, że nie zidentyfikowano informacji wskazujących na brak niezależności firmy audytorskiej, kluczowego biegłego rewidenta, a także osób uczestniczących w badaniu,
- d) odbywa spotkania z biegłym rewidentem i osobami zarządzającymi procesem sprawozdawczości finansowej Emitenta, w celu dokonania przeglądu proponowanego zakresu przeprowadzanego badania na bieżący rok, jak również stosowanych procedur audytu oraz omówienia kwestii dokonanej przez biegłego rewidenta oceny sytuacji majątkowej, finansowej i stosowanych zasad rachunkowości, jak również przebiegu współpracy biegłego rewidenta z pracownikami Emitenta w trakcie przeprowadzanego audytu;
- e) analizuje istotne zastrzeżenia przekazane kadrze zarządzającej Emitenta przez biegłego rewidenta;
- f) nadzoruje obszary wskazane przez biegłego rewidenta podczas badania jako szczególnie narażone na ryzyko;
- g) omawia z biegłym rewidentem istotne kwestie związane z ujmowaniem w księgach ujawnień i prezentacji w sprawozdaniu finansowym Emitenta nietypowych zdarzeń gospodarczych;

Między innymi w wyniku powyższych działań audytor zewnętrzny badający sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2019 nie wniósł żadnych zastrzeżeń czy uwag do działania systemu kontroli wewnętrznej Emitenta.

System audytu wewnętrznego

System audytu wewnętrznego Emitenta jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną jest zorganizowany na podstawie oraz zgodnie z wymogami określonymi przepisami Rozporządzenia 231/2013.

Zgodnie z obowiązującym u Emitenta Regulaminem Systemu Audytu Wewnętrznego w MCI Capital ASI S.A. Na system audytu wewnętrznego składają się procedury, osoby i działania mające na celu:

- a) weryfikację wdrożonych i stosowanych przez Emitenta systemów, procedur i regulaminów wewnętrznych pod kątem ich prawidłowości i skuteczności w wypełnianiu przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa,
- b) eliminację stwierdzonych nieprawidłowości,
- c) doskonalenie działalności operacyjnej i wspieranie Emitenta w poprawie efektywności wykonywania obowiązków.

Zarząd Emitenta kształtuje system audytu wewnętrznego w taki sposób, aby stanowił on ważny element składowy całego systemu zarządzania Emitenta oraz umożliwiał bezpieczne i rzetelne prowadzenie działalności, pomagając osiągać długoterminowe cele poprzez gwarantowanie zgodności działalności Emitenta z prawem i regulacjami wewnętrznymi oraz poprzez obniżanie ryzyka niespodziewanych strat finansowych i uszczerbku dla reputacji Emitenta.

U Emitenta funkcjonuje zespół audytu wewnętrznego, który wykonuje czynności w zakresie systemu audytu wewnętrznego. Funkcję zespołu audytu wewnętrznego wykonuje audytor wewnętrzny w ramach stanowiska

jednoosobowego Audytora wewnętrznego podlega Zarządowi Emitenta. Funkcję Audytora mogą pełnić jedynie osoby o wysokich kwalifikacjach zawodowych i etycznie-moralnych, posiadające odpowiednią wiedzę i kompetencje w zakresie procedur audytowych oraz działalności prowadzonej przez Emitenta. Zarząd MCI zapewnia audytowemu wewnętrznemu niezależność organizacyjną umożliwiającą prawidłowe wykonywanie obowiązków.

Audytora wewnętrznego na bieżąco raportuje do Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu audytu o stwierdzonych nieprawidłowościach. Nie rzadziej niż raz w roku sporządza i przedstawia wyżej wymienionym organom pisemny raport z wykonywania zadań w zakresie audytu wewnętrznego, ze szczególnym uwzględnieniem wykonania planu audytu, a w przypadku stwierdzenia jakichkolwiek nieprawidłowości wskazanie podjętych środków naprawczych.

Dodatkowo audytora wewnętrznego składa Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi audytu regularne pisemne sprawozdania z wykonania zadań powierzonych zespołowi audytu wewnętrznego, zawierające w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach wykonywania planu audytu wewnętrznego.

System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej Emitenta jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną jest zorganizowany na podstawie oraz zgodnie z wymogami określonymi przepisami Rozporządzenia 231/2013.

Zgodnie z obowiązującym u Emitenta Regulaminem systemu kontroli wewnętrznej w MCI Capital ASI S.A. na system kontroli wewnętrznej składają się: systemu nadzoru zgodności działalności z prawem oraz systemu zarządzania ryzykiem i systemu audytu wewnętrznego.

System nadzoru zgodności działalności z prawem służy zapewnieniu zgodności działalności Emitenta oraz osób działających na jego rzecz z obowiązującymi przepisami prawa oraz procedurami i regulaminami wewnętrznymi obowiązującymi u Emitenta, jak też wykrywaniu zdarzeń noszących znamiona przestępstwa, nieuprawnionego wykorzystania informacji poufnych Emitenta, naruszenia wewnętrznych regulacji Emitenta lub przepisów prawa, które mogą stanowić nadużycie uprawnień (w tym nadużycie zarządcze, nadużycie władzy) lub mogą powodować potencjalne ryzyko narażenia aktywów zarządzanych przez Emitenta na straty lub ryzyko utraty reputacji przez Emitenta.

Zespołem nadzoru wewnętrznego kieruje inspektor nadzoru podlegający bezpośrednio Prezesowi Zarządu Emitenta. Inspektor Nadzoru sporządza i przekazuje Zarządowi Emitenta sprawozdanie kwartalne z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem. Sprawozdanie zawiera w szczególności zestawienie wyników przeprowadzonych kontroli wewnętrznych i zewnętrznych oraz innych czynności podejmowanych przez Inspektora Nadzoru lub Zespół Kontroli Wewnętrznej w ramach wykonywanych obowiązków w okresie danego kwartału.

11.3. Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Nie istnieją jakiegokolwiek, w tym również potencjalne, konflikty interesów między obowiązkami członków Zarządu lub Rady Nadzorczej a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

12. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

12.1. W zakresie znanym Emitentowi należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, w rozumieniu art. 4 pkt 17 Ustawy o Ofercie Publicznej:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba posiadanych akcji</u>	<u>Udział w kapitale zakładowym Emitenta</u>	<u>Liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji</u>	<u>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta</u>
MCI Management sp. z o.o.	37.570.724	75,21%	37.570.724	75,21%

Dodatkowo Emitent wskazuje, że podmiotem posiadającym udział w kapitale zakładowym Emitenta jest Pan Tomasz Czechowicz, który bezpośrednio posiada 0,83% akcji w kapitale zakładowym Emitenta oraz 99,69% udziałów w kapitale zakładowym spółki MCI Management sp. z o.o. będącej podmiotem bezpośrednio dominującym Emitenta – w konsekwencji Pan Tomasz Czechowicz jest podmiotem pośrednio dominującym względem Emitenta.

Poza mechanizmami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w statucie Emitenta nie występują żadne dodatkowe mechanizmy, które w sposób szczególnie zapobiegałyby nadużywaniu przez podmiot dominujący kontroli nad Emitentem.

12.2. Opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitent oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, nie istnieją ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

13. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Emitent oświadcza, że poza wskazanymi poniżej postępowaniami nie identyfikuje postępowań przed organami rządowymi, ani postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub jego grupy.

Skarga kasacyjna od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r.

W dniu 2 października 2006 r. Emitent złożył w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Emitenta jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na podstawie prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 31 marca 2011 r. Emitent otrzymał odszkodowanie w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami).

Skarb Państwa odwołał się od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu wnosząc skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

W dniu 26 kwietnia 2012 r. Sąd Najwyższy uchylił korzystny dla Emitenta wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

Dnia 17 stycznia 2013 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Emitentowi odszkodowanie.

Skarb Państwa złożył do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. Na skutek wniesionej skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy uchylił w dniu 26 marca 2014 r. wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

W dniu 18 września 2018 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz Emitenta kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalając powództwo Emitenta w pozostałej części. Sąd, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody Emitenta ustalili na zasadzie uznania sędziowskiego. Wykonanie opisanego wyżej wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ środków pieniężnych od Emitenta o wartości 42,8 mln zł.

W dniu 19 lipca 2019 r. Emitent złożył skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r.

W dniu 17 stycznia 2020 roku, na posiedzeniu niejawnym, Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 r. w części oddalającej powództwo Spółki, tj. co do kwoty 26.631.829,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi.

Przyjęcie przez Sąd Najwyższy skargi kasacyjnej oznacza to, iż skarga kasacyjna spełnia wszystkie warunki formalne – w szczególności Sąd Najwyższy zweryfikował, że spełniony został warunek polegający na zamieszczeniu w skardze prawidłowo sformułowanego wniosku o przyjęcie skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, a następnie, że wniosek zawierał należyte i przekonywujące uzasadnienie.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dot. postępowania o zwrot podatku dochodowego od osób prawnych – odszkodowanie JTT)

W dniu 20 czerwca 2011 r. Emitent zwrócił się do Ministra Finansów o wydanie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT Computer S.A. należących do Emitenta. Zdaniem Emitenta odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko Emitenta za nieprawidłowe, w związku z czym Emitent złożył skargę na interpretację do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie. W styczniu 2013 r. Emitent złożył skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Emitent podjął decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącą niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r.

W dniu 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

W ocenie Zarządu odszkodowanie otrzymane od Skarbu Państwa nie jest przysporzeniem majątkowym, więc nie spełnia

definicji dochodu w myśl obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa, nie powinno zatem być traktowane jako przychód podatkowy. Dodatkowo należy zauważyć, że Skarb Państwa dokonał pomniejszenia wypłaconego Emitentowi odszkodowania o wartość zapłaconego przez Emitenta podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Emitenta zostać naprawiona w całości. W związku z powyższym Emitent zdecydował się na złożenie korekty deklaracji CIT, aby wnioskować o zwrot zapłaconego podatku od otrzymanego odszkodowania.

W dniu 30 grudnia 2016 r. Emitent wystąpił do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011.

W dniu 8 czerwca 2017 r. Emitent otrzymał decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Emitent złożył odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie.

W dniu 13 września 2017 r. Emitent otrzymał decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji.

Dnia 13 października 2017 r. Emitent wniósł skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 13 września 2017 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Emitenta na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy decyzję Urzędu Skarbowego z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiającą stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł.

Emitent wystąpił z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty dnia 18 lutego 2019 r. uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 r. i złożył korektę deklaracji Emitenta w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r.

W dniu 26 kwietnia 2019 r. Emitent otrzymał postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o odmowie wszczęcia postępowania w sprawie stwierdzenia nadpłaty. Zdaniem organu doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r. z dniem 31 grudnia 2017 r.

W dniu 6 maja 2019 r. Emitent wniósł zażalenie na postanowienie o odmowie wszczęcia postępowania, gdyż zdaniem Emitenta, wniesienie skargi do sądu administracyjnego na decyzję odmawiającą stwierdzenia nadpłaty skutkuje zawieszeniem biegu terminu przedawnienia i w konsekwencji nie doszło do przedawnienia zobowiązania podatkowego za 2011 r.

Dnia 13 maja 2019 r. Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego przekazał do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej swoje stanowisko w sprawie zażalenia. Dnia 22 lipca 2019 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie utrzymał w mocy zaskarżone postępowanie.

Dnia 28 sierpnia 2019 r. Emitent złożył skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 25 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił tę skargę argumentując swoją decyzję przedawnieniem zobowiązania podatkowego.

W dniu 10 sierpnia 2020 r. Emitent złożył skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie dotyczy błędnego zdaniem Emitenta orzecznictwa organów skarbowych, w którym to organy te wyrażają stanowisko, że nie doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia w sprawie nadpłatowej. W związku z powyższym, dopiero po pomyślnym rozstrzygnięciu tej kwestii (tj. rozstrzygnięciu, w którym Naczelny Sąd Administracyjny uzna, że doszło do zatrzymania biegu terminu przedawnienia), będzie można powrócić do kwestii zwrotu nadpłaty z tytułu korekty CIT za 2011 r.

14. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Emitent oświadcza, że poza wskazanymi poniżej zdarzeniami, od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano roczne dane finansowe, tj. 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji

finansowej Emitenta.

Uchwała w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych

Dnia 30 stycznia 2020 r. Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 33.482 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. z dniem 4 lutego 2020 r. (akcje z realizacji programu motywacyjnego wynagrodzenia w akcjach Tomasza Czechowicza). Wpis w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w zakresie tych akcji dokonano w dniu 17 września 2019 r.

Skup akcji własnych

Dnia 14 lutego 2020 r. MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. nabyła 945 259 szt. akcji własnych po 11,00 zł za sztukę, tj. za 10,4 mln zł. Akcje stanowią 1,89% kapitału zakładowego. Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych na dzień Prospektu wynosi 945 259 sztuk, co stanowi 1,89% kapitału zakładowego Emitenta i 1,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przyczyną i celem nabycia przez Emitenta akcji własnych była realizacja programu skupu o wartości 50 mln zł zaakceptowanego przez NWZ Spółki.

Umorzenie akcji własnych

Na wniosek Emitenta w dniu 21 lutego 2020 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A., obniżenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 52.953.560,00 złotych do kwoty 49.953.560,00 złotych, tj. o kwotę 3.000.000,00 złotych.

Rejestracja połączenia MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2020 r., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A., informację o połączeniu MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A. ze spółką zależną MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zgodnie z art. 493 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych połączenie spółek następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla Spółki.

Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Emitent jako spółka przejmująca z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej - MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Emitenta bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Wykup obligacji serii P

Dnia 2 marca 2020 r. miał miejsce przedterminowy wykup obligacji Emitenta serii P za łączną kwotę 38,3 mln zł.

Wygaśnięcie poręczeń i gwarancji udzielonych przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną S.A.

Udzielone przez Emitenta poręczenie z dnia 11 września 2014 r. dla subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. – w związku z przedterminowym zamknięciem dostępności kredytu odnawialnego w Alior Bank S.A. w wysokości 30 mln zł. w dniu 14 lutego 2020 r., wygasło oraz wygasł zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na 180.639 szt. akcji Private Equity Managers S.A.

Udzielona przez Emitenta gwarancja finansowa do maksymalnej kwoty 908,7 mln koron czeskich pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI SKA – w związku z przedterminową spłatą obligacji w dniu 13 marca 2020 r. wygasła.

Poręczenia spłaty kredytów zaciągniętych przez Frisco S.A. (spółka portfelowa subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz funduszu Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) - w związku z wykonaniem w dniu 25 czerwca 2020 r. umów sprzedaży akcji Frisco S.A. przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. oraz funduszu Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wygasły poręczenia udzielone przez Emitenta do wysokości odpowiednio 7,5 mln złotych oraz 1 mln złotych.

Zawarcie umowy z depozytariuszem

W dniu 12 marca 2020 r. Spółka zawarła z Q Securities S.A. umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza ASI - podmiotem przechowującym aktywa ASI i odpowiedzialnym z mocy prawa do zapewnienia zgodnego z prawem i regulacjami wewnętrznymi ASI wykonywania obowiązków ASI.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta

W dniu 2 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o zmianie statutu Emitenta, mające na celu dostosowanie jego treści do działalności Emitenta jako wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Zmiany statutu Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 kwietnia 2020 r.

Wykup obligacji serii O

W dniu 19 czerwca 2020 r. Spółka zgodnie z harmonogramem dokonała wykupu obligacji serii O o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i podział zysku Spółki za 2019 r.

W dniu 30 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2019 oraz sprawozdanie z działalności Emitenta za rok 2019. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2019 w kwocie 113.390.249,69 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Emitenta.

Zakup przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną S.A. akcji Private Equity Managers S.A. (PEM)

W dniu 6 lipca 2020 r. Pan Jarosław Dubiński zawarł z MCI Capital Alternatywną Spółką Inwestycyjną S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 11 788 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.

W dniu 6 lipca 2020 r. Pani Ewa Ogryczak zawarła z MCI Capital Alternatywną Spółką Inwestycyjną S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 14 185 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 7 lipca 2020 r.

W dniu 31 lipca 2020 r. Franciszek Hutten-Czapski zawarł z MCI Capital Alternatywną Spółką Inwestycyjną S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży 20 467 akcji PEM. Własność akcji została przeniesiona w dniu 31 lipca 2020 r.

Powyższe umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych. W każdym przypadku cena sprzedaży akcji była równa średniemu kursowi zamknięcia akcji PEM z ostatnich 30 dni poprzedzających dzień danej transakcji.

Zezwolenie na wykonywanie przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną S.A. działalności jako ASI/ZASI

W dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję w przedmiocie udzielenia MCI Capital Alternatywnej Spółce Inwestycyjnej S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Wygaśnięcie gwarancji udzielonej przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną S.A.

W związku z przedterminową spłatą obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o. w dniu 24 sierpnia 2020 r. wygasa gwarancja udzielona przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną S.A. do maksymalnej kwoty 222,3 mln koron czeskich.

Emisja obligacji

W dniu 5 sierpnia 2020 r. miała miejsce emisja obligacji niezabezpieczonych przez MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną S.A. o wartości nominalnej 79.000 tys. zł objętych przez MCI.EuroVentures 1.0. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 6M + 4%. Termin wykupu obligacji przypada na 29 lipca 2023 r.

W dniach 19 – 21 sierpnia 2020 r. MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. prowadziła subskrypcję 20.000 sztuk obligacji serii S o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Łączna wartość nominalna obligacji objętych ww. emisją wyniosła 20.000.000 zł. Obligacje zostały przydzielone w dniu 21 sierpnia 2020 r. dwóm inwestorom instytucjonalnym. Emitent w dniu 31 sierpnia 2020 r. wystąpił o wprowadzenie przedmiotowych obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst. Emitent ustanowił zabezpieczenie wiarygodności z obligacji poprzez ustanowienie w dniu 25 sierpnia 2020 r. Zastawu Rejestrowego wpisanego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów do rejestru zastawów, na łącznie 79.960 szt., niemających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych serii J wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. o sumie zabezpieczenia wynoszącej do 30.000.000,00 PLN.

Rozpoczęcie prac zmierzających do połączenia Emitenta z PEM

W dniu 30 października 2020 r. zarząd Emitenta oraz zarząd PEM podjęły uchwały w przedmiocie podjęcia wszelkich niezbędnych działań przygotowawczych zmierzających do dokonania połączenia Emitenta oraz PEM w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych. Połączenie ma zostać dokonane przez przeniesienie całego majątku PEM (jako spółki przejmowanej) na Emitenta (jako spółkę przejmującą) za akcje Emitenta, które Emitent wyda akcjonariuszom PEM (tzw. łączenie się przez przejęcie).

W dniu 30 listopada 2020 roku, pomiędzy Emitentem oraz PEM został uzgodniony i przekazany do publicznej wiadomości plan połączenia. W planie połączenia ustalono stosunek wymiany akcji: 91 (akcje Emitenta) : 100 (akcje PEM). Oznacza to, że za 100 akcji PEM akcjonariusz PEM otrzyma 91 akcji Emitenta. W dniu 18 stycznia 2021 r. Zarządy Emitenta oraz PEM uzgodniły i podały do publicznej wiadomości nowy parytet wymiany akcji PEM na akcje MCI Capital ASI S.A. wynoszący 1:1, co oznacza, że w procesie połączenia PEM z Emitentem akcjonariusz PEM za 1 akcję PEM otrzyma 1 akcję Emitenta.

Tryb łączenia spółek kapitałowych będących spółkami publicznymi określony przepisami Kodeksu Spółek Handlowych wymaga aby fakt połączenia oraz ogłoszony plan połączenia były zaakceptowane uchwałami walnych zgromadzeń łączących się spółek podjętymi większością co najmniej dwóch trzecich głosów. Zwołanie walnych zgromadzeń Emitenta i PEM, które miałyby obradować nad połączeniem spółek planowane jest wstępnie na marzec 2021 r.

Połączenie z PEM nie będzie skutkowało zmianami organizacyjnymi po stronie Emitenta oraz nie będzie w żadnym stopniu wpływało na faktycznie prowadzoną przez niego działalność. PEM nie prowadzi działalności innej niż pozostawanie akcjonariuszem MCI Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., które w wyniku połączenia staje się podmiotem w 100% zależnym od Emitenta.

Emitent nie identyfikuje w związku z połączeniem z PEM ekspozycji na ryzyka inne niż ujawnione w pkt 2 Prospektu.

Ogłoszenie wezwania na sprzedaż akcji PEM

W dniu 20 listopada 2020 roku Emitent, działając za pośrednictwem Noble Securities S.A., zawiadomił Komisję Nadzoru Finansowego o zamiarze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji PEM na podstawie art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, wspólnie przez Emitenta, MCI Management spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz Pana Tomasza Czechowicza w związku z planowanym osiągnięciem przez wzywających łącznie 100% ogólnej liczby głosów w PEM. Przyjmowanie zapisów na sprzedaż akcji PEM w

Wezwaniu rozpoczęło się w dniu 10 grudnia 2020 r. W wyniku realizacji wezwania Emitent nabył 574.202 akcje PEM stanowiące w zaokrągleniu 16,77% udziału w kapitale zakładowym PEM i uprawnijające do 574.202 głosów na walnym zgromadzeniu PEM.

15. DODATKOWE INFORMACJE

15.1. Kapitał zakładowy

Kapitał akcyjny Emitenta wynosi 49.953.560,00 PLN i dzieli się na 49.953.560 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 PLN każda w tym na 100.446 akcji na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1 PLN każda.

15.2. Akt założycielski i umowa spółki

Emitent wpisany jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000004542. Akta rejestrowe Emitenta przechowywane są w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent realizuje branżową strategię biznesową skoncentrowaną w obszarze *private equity / venture capital*, inwestując swoje aktywa w trzy fundusze inwestycyjne zarządzane przez MCI Capital TFI S.A. (spółka 100% zależna od Private Equity Managers S.A.) Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu *buyout* i *growth* (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0. i MCI.TechVentures 1.0. wydzielone w ramach MCI.PrivateVentures FIZ) po inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa Emitenta to certyfikaty inwestycyjne ww. funduszy, akcje spółki stowarzyszonej (PEM S.A.) oraz inne instrumenty finansowe.

Działalność Emitenta sklasyfikowana według Polskiej Klasyfikacji Działalności opisana została w § 4 Statutu.

16. ISTOTNE UMOWY

Emitent na potrzeby Prospektu za istotne uznaje umowy inne niż zawarte w ramach normalnego toku działalności operacyjnej, których przedmiot ma wartość co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, mogące powodować powstanie zobowiązania lub nabycie prawa u dowolnego podmiotu z Grupy o istotnym znaczeniu dla możliwości realizacji przez Emitenta zobowiązań wobec Obligatariuszy.

Porozumienie trójstronne zawarte pomiędzy Emitentem, Private Equity Managers S.A. oraz MCI Capital TFI S.A. zawarte w grudniu 2014 r.

Porozumienie Trójstronne obowiązuje do dnia 23 października 2023 r. i reguluje zasady współpracy w zakresie:

- (a) zapewnienia utrzymania przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego łącznego zaangażowania Emitenta oraz podmiotów zależnych od Emitenta (w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej) w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A., istniejących w dniu zawarcia Porozumienia Trójstronnego,
- (b) zapewnienia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy przez okres obowiązywania Porozumienia Trójstronnego wyłącznie przez Private Equity Managers S.A., MCI Asset Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. j. lub inne podmioty zależne od Private Equity Managers S.A. w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej,
- (c) zobowiązania Emitenta, że w trakcie obowiązywania Porozumienia Trójstronnego Emitent oraz podmioty

zależne od Emitenta będą głosować jako uczestnicy zgromadzenia inwestorów lub członkowie rady inwestorów każdego z funduszy (o ile będzie to leżeć w kompetencjach odpowiednio zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów danego funduszu) przeciwko:

- (i) zmianom statutów tych funduszy, skutkującym obniżeniem wysokości wynagrodzenia otrzymywanego przez MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie portfelami MCI.PrivateVentures FIZ oraz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ (**Wynagrodzenie**) w sposób uniemożliwiający pobranie Wynagrodzenia w wysokości określonej w Porozumieniu Trójstronnym; oraz
 - (ii) połączeniu, przekształceniu oraz likwidacji funduszy wskazanych w pkt. (i) powyżej, jak również zmianom statutów tych funduszy, skutkującym przejęciem zarządzania tymi funduszami przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych. W Porozumieniu Trójstronnym jego strony określiły szczegółowo sposób obliczania Wynagrodzenia składającego się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego;
- (d) zobowiązania stron Porozumienia Trójstronnego, że po dniu 31 października 2018 r. podejmą w dobrej wierze negocjacje oraz doprowadzą do ustalenia nowych zasad ustalania wysokości Wynagrodzenia (do Dnia Prospektu nie ustalono nowych zasad ustalania wysokości Wynagrodzenia); oraz
- (e) zagwarantowania Emitentowi prawa do obejmowania przez Emitenta lub podmiot wskazany przez Emitenta do 50% certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, emitowanych przez każdy fundusz inwestycyjny tworzony przez MCI Capital TFI S .A. po dniu wejścia w życie Porozumienia Trójstronnego.

17. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Następujące dokumenty będą udostępnione do publicznej wiadomości w okresie ważności Prospektu w formie papierowej w biurze Emitenta w Warszawie, Plac Europejski 1, w zwykłych godzinach pracy, tj. od poniedziałku do piątku w godzinach od 9.00 do 17.00 oraz w formie elektronicznej na Stronie Internetowej, w zakładkach „Dokumenty Emitenta”, „Prospekt emisyjny”, „Raporty bieżące” oraz „Raporty okresowe”.

1. Statut Spółki;
2. Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.;
3. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania Sprawozdania Finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.;
4. Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.;
5. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania Sprawozdania Finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.;
6. Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.;
7. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.;
8. Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Emitenta za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na Stronie Internetowej w okresie ważności Prospektu oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj. www.bossa.pl.

18. WARUNKI EMISJI

PODSTAWOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Podstawowe Warunki Emisji**”) określa podstawowe warunki emisji obligacji emitowanych przez **MCI Capital Alternatywną Spółkę Inwestycyjną Spółkę Akcyjną** z siedzibą w Warszawie (adres: Plac Europejski 1, 00-081 Warszawa), wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, REGON: 932038308, NIP: 8992296521, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 49.953.560,00 złotych („**Emitent**”) w ramach Programu Emisji Obligacji.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii określone są w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii, które wraz z Podstawowymi Warunkami Emisji stanowią łącznie warunki emisji Obligacji danej serii w rozumieniu art. 5 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach („**Warunki Emisji**”).

1. DEFINICJE I INTERPRETACJE

1.1. Poniżej podane zwroty i wyrażenia pisane wielką literą w Warunkach Emisji, będą miały znaczenie jak w podanych przy nich definicjach:

- | | |
|---------------------------------------|--|
| 1.1.1. Administrator Zastawu | oznacza administratora zastawu w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii; |
| 1.1.2. BondSpot | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022931; |
| 1.1.3. Catalyst | oznacza rynek regulowany lub alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW, określony dla Obligacji danej serii podany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii; |
| 1.1.4. Depozyt | oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW; |
| 1.1.5. Dzień Badania | oznacza dzień bilansowy Emitenta, na który po Dniu Emisji sporządzane jest półroczne lub roczne sprawozdanie finansowe Emitenta; |
| 1.1.6. Dzień Emisji | oznacza dzień, w którym powstaną prawa z Obligacji zgodnie z art. 8 ust. 3 Ustawy o Obligacjach; |
| 1.1.7. Dzień Płatności Odsetek | oznacza dla Obligacji danej serii, dzień wskazany Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii, a w odniesieniu do wykupywanych Obligacji również dzień ich wykupu; |
| 1.1.8. Dzień Roboczy | oznacza każdy dzień z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji Obligacji danej serii; |
| 1.1.9. Dzień Ustalenia Praw | oznacza 6 (szósty) Dzień Roboczy przed dniem płatności danego świadczenia wynikającego z Obligacji, a w przypadku zmiany Regulacji KDPW inny najpóźniejszy dzień - określony zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW - w którym może zostać określony stan posiadania Obligacji przez Obligatariuszy, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania danego świadczenia z Obligacji, jeżeli zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dniem takim |

nie będzie mógł być 6 (szósty) Dzień Roboczy przed dniem wypłaty takiego świadczenia z Obligacji,
przy czym w przypadku:

- 1.1.9.1. złożenia przez Obligatariusza Żądania Wykupu - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia Żądania Wykupu;
 - 1.1.9.2. otwarcia likwidacji Emitenta - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
 - 1.1.9.3. 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 emitowania obligacji - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta;
- 1.1.10. **Dzień Ustalenia Stopy Procentowej** oznacza 5 (piąty) Dzień Roboczy przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, dla którego ma być ustalona Stopa Procentowa;
- 1.1.11. **Dzień Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta** oznacza dzień, w którym na podstawie przepisów prawa lub Warunków Emisji część lub całość Obligacji danej serii staje się należna przed Dniem Wykupu i płatna zgodnie z Regulaminem KDPW;
- 1.1.12. **Dzień Wykupu** oznacza dzień, w którym powinny zostać wykupione wszystkie, niewykupione do tego dnia Obligacje, określony dla Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii;
- 1.1.13. **Fundusze MCI** oznacza każdy istniejący lub przyszły fundusz inwestycyjny którego organem jest MCI TFI, w tym:
(i) Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (ii) Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (iii) MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty; (iv) Fundusz MCI PV, z wyłączeniem MCI Partners Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 1.1.14. **Fundusz MCI PV** oznacza MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347;
- 1.1.15. **GPW** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312.
- 1.1.16. **Grupa MCI / Grupa Emitenta** oznacza grupę kapitałową, w której Emitent jest jednostką dominującą, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości;
- 1.1.17. **Grupa PEM** oznacza grupę kapitałową, w której Private Equity Managers S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000371491) jest jednostką dominującą, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości;
- 1.1.18. **KDPW** oznacza spółkę: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000081582;

1.1.19. Marża	oznacza wartość procentową podaną dla Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii;
1.1.20. MCI TFI	oznacza spółkę: MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000263112;
1.1.21. Najwyższa Suma Zabezpieczenia	oznacza kwotę w złotych podaną dla Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii;
1.1.22. Obligacje o Stałej Stopie Procentowej	oznacza Obligacje, od których odsetki naliczane są według Stałej Stopy Procentowej;
1.1.23. Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej	oznacza Obligacje, od których odsetki naliczane są według Zmiennej Stopy Procentowej;
1.1.24. Obligatariusz	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
1.1.25. Okres Odsetkowy	oznacza okres trwający od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetkowego (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta (włącznie);
1.1.26. Ostateczne Warunki Emisji	oznacza określone przez Emitenta szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii, stanowiące integralną część Warunków Emisji danej serii Obligacji, których wzór stanowi Załącznik nr 1 do Prospektu;
1.1.27. Program Emisji Obligacji	oznacza program emisji Obligacji przyjęty na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta Przyjmującej Program Emisji Obligacji i Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta Wyrażającą Zgodę Na Program Emisji Obligacji;
1.1.28. Przedmiot Zastawu	oznacza certyfikaty inwestycyjne, nieposiadające formy dokumentu, wyemitowane przez Fundusz MCI PV, związane z subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0, których liczba i seria dla Obligacji danej serii zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii;
1.1.29. Przypadki Naruszenia	oznacza przypadki naruszenia wskazane w pkt 6.4.3 Warunków Emisji;
1.1.30. Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
1.1.31. Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
1.1.32. Regulacje Catalyst	oznaczają obowiązujące w danym czasie regulacje dotyczące obrotu na Catalyst, a w tym regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW lub BondSpot dotyczące Catalyst;

- 1.1.33. Regulacje KDPW** oznacza obowiązujące w danym czasie regulacje przyjęte przez KDPW, regulujące sposób wykonywania czynności operacyjnych przez KDPW, w tym w szczególności: Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.1.34. Suplement** oznacza suplement do Prospektu w rozumieniu art. 23 Rozporządzenia Prospektowego;
- 1.1.35. Stawka Referencyjna** oznacza dla Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej stopę procentową WIBOR dla depozytów w PLN o długości 3 miesięcy lub 6 miesięcy (długość dla danej serii Obligacji zostanie wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji) ustaloną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014, podmiotu pełniącego rolę Administratora Stawki Referencyjnej, zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dostępnym na stronie internetowej www.gpwbenchmark.pl lub każdym następnym, który go zastąpi lub zmieni. Stopa WIBOR jest ustalana o godzinie 11:00 z uwzględnieniem odstępstw wskazanych w ww. regulaminie i jest publikowana na stronie www.gpwbenchmark.pl w terminach podanych przez Administratora Stawki Referencyjnej; W przypadku, gdy GPW Benchmark S.A. nie udostępni Stawki Referencyjnej o godzinie 11:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stawka Referencyjna będzie równa stopie procentowej WIBOR, dla depozytów w PLN o długości 3 miesięcy lub 6 miesięcy, podanej przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014). W przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie będzie mogła być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższym, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stawki Referencyjnej przed danym Dniem Ustalenia Stopy Procentowej;
- 1.1.36. Stopa Procentowa** oznacza dla danego Okresu Odsetkowego: Zmienną Stopę Procentową dla Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej albo Stałą Stopę Procentową dla Obligacji o Stałej Stopie Procentowej, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii. W przypadku gdyby ustalona według powyższej metody Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego przyjęła wartość ujemną, to w takim wypadku za Stopę Procentową dla tego Okresu Odsetkowego przyjmuje się wartość 0 punktu procentowego;
- 1.1.37. Środki Pieniężne i Ekwiwalenty**

	<p>oznacza środki pieniężne (gotówka zgromadzona na rachunkach bankowych) oraz ekwiwalenty środków pieniężnych, tj. inwestycje krótkoterminowe, których termin płatności lub wymagalności nie jest dłuższy niż 3 miesiące od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia lokaty;</p>
1.1.38. Stała Stopa Procentowa	<p>oznacza Stopę Procentową dla Obligacji o Stałej Stopie Procentowej wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji;</p>
1.1.39. Świadectwo Depozytowe	<p>oznacza, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zaś w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje;</p>
1.1.40. Walne Zgromadzenie	<p>oznacza zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta w rozumieniu KSH;</p>
1.1.41. Warunki Emisji	<p>oznacza niniejsze podstawowe warunki emisji Obligacji, które wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji danej serii stanowią warunki emisji Obligacji Emitenta w związku z Programem Emisji Obligacji;</p>
1.1.42. Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta	<p>oznacza prawo Emitenta do żądania części lub całości Obligacji, określony dla danej serii Obligacji w Ostatecznych Warunkach Emisji;</p>
1.1.43. Wskaźnik obciążeń aktywów funduszy MCI	<p>oznacza 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 wierzycelności do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym rocznym i półrocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego badany na Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym;</p>
1.1.44. Wskaźnik Obciążeń Aktywów Emitenta	<p>oznacza stosunek łącznej wartości Zadłużenia Finansowego Emitenta pomniejszonego o wartość Środków Pieniężnych i Ekwiwalentów Środków Pieniężnych posiadanych przez Emitenta, do wartości aktywów Emitenta, badany na każdą Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności Emitenta;</p>
1.1.45. Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta	<p>oznacza stosunek łącznej wartości Zadłużenia Finansowego Emitenta pomniejszonego o wartość Środków Pieniężnych i Ekwiwalenty Środków Pieniężnych posiadanych przez Emitenta, do wartości aktywów Emitenta, badany na każdą Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach zarządu Emitenta z działalności Emitenta;</p>

1.1.46. **Zadłużenie Finansowe**

oznacza zadłużenia Emitenta wykazywane w sprawozdaniu finansowym Emitenta, z tytułu:

- 1.1.46.1. pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
- 1.1.46.2. obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
- 1.1.46.3. 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:

- 1.1.46.4. podmiotów z Grupy PEM,
- 1.1.46.5. podmiotów z Grupy MCI,
- 1.1.46.6. Funduszy MCI,
- 1.1.46.7. spółki handlowej, w której Emitent posiada bezpośrednio lub pośrednio 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,
- 1.1.46.8. spółki handlowej, w której Fundusz MCI posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub dokonał bezpośrednio lub pośrednio inwestycji kapitałowej o wartości co najmniej równej wartości 20% akcji lub udziałów w takiej spółce handlowej, w jakikolwiek inny sposób,
- 1.1.46.9. spółki handlowej, w której spółka, o której mowa w punkcie 1.1.46.7 lub 1.1.46.8 powyżej, posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym lub w której bezpośrednio lub pośrednio jest współnikiem, lub bezpośrednio lub pośrednio dokonała inwestycji kapitałowej w jakikolwiek inny sposób.

1.1.47. **Zgromadzenie Obligatariuszy** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, zwoływane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Obligacjach oraz w Warunkach Emisji;

1.1.48. **Zmienna Stopa Procentowa** oznacza w przypadku Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej Stopę Procentową, która będzie ustalana w oparciu o Stawkę Referencyjną powiększoną o Marżę. Wysokość Marży zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Emisji dla Obligacji danej serii;

1.1.49. **Żądanie Wykupu** oznacza doręczone zgodnie z Regulacjami KDPW Emitentowi pisemne żądanie Obligatariusza wykupu posiadanych przez niego Obligacji w liczbie wskazanej w takim żądaniu, w związku z wystąpieniem:

- 1.1.49.1. Przypadku Naruszenia; lub
- 1.1.49.2. zdarzenia, z wystąpieniem którego przepis prawa daje prawo Obligatariuszowi do żądania od Emitenta wykupu (w tym wykupu natychmiastowego) Obligacji.

- 1.2. Tytuły punktów użyte w Warunkach Emisji zostały umieszczone jedynie dla wygody i nie mają znaczenia dla ich interpretacji.
- 1.3. Wszystkie załączniki stanowią integralną część Warunków Emisji, o ile wprost nie wskazano inaczej.
- 1.4. Wszelkie odniesienia do ustaw bądź innych powszechnie obowiązujących aktów prawa oznaczają odniesienia do wszelkich właściwych i obowiązujących przepisów prawnych (wraz z wszelkimi modyfikacjami, poprawkami, uzupełnieniami oraz nowo przyjętymi postanowieniami w odpowiednich okresach).
- 1.5. Nazwy aktów prawnych użyte w Warunkach Emisji mają następujące odniesienia:
 - 1.5.1. **Kodeks Cywilny** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 1740 ze zmianami);
 - 1.5.2. **Kodeks Postępowania Cywilnego** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 1575 ze zmianami);
 - 1.5.3. **Ustawa o Obligacjach** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 1208 ze zmianami);
 - 1.5.4. **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 89 ze zmianami);
 - 1.5.5. **Ustawa o Rachunkowości** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2019 roku, poz. 351 ze zmianami);
 - 1.5.6. **Ustawa o Zastawie Rejestrowym** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz. U. z 2018 roku, poz. 2017 ze zmianami).

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

- 2.1. Obligacje emitowane są na podstawie:
 - 2.1.1. Ustawy o Obligacjach;
 - 2.1.2. uchwały zarządu Emitenta nr 1 z dnia 24 września 2020 r w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji („**Uchwała Zarządu Emitenta Przyjmująca Program Emisji**”);
 - 2.1.3. uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 25 września 2020 r w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji w ramach programu emisji obligacji („**Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta Wyrażająca Zgodę Na Program Emisji**”);
 - 2.1.4. uchwały zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji danej serii, podanej w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii.
- 2.2. Obligacje oferowane są w trybie art. 33 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

3. INFORMACJE PODSTAWOWE O OBLIGACJACH

- 3.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela.
- 3.2. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
- 3.3. Obligacje stanowią bezpośrednie i bezwarunkowe zobowiązanie Emitenta.
- 3.4. Adres strony internetowej Emitenta: www.mci.pl lub inny, który go zastąpi, przy czym o zmianie adresu strony internetowej, Emitent poinformuje Obligatariuszy co najmniej na 5 Dni Roboczych przed zmianą, poprzez ogłoszenie na dotychczasowej stronie internetowej („**Strona Internetowa**”).
- 3.5. Zgodnie z art. 42 Ustawy o Obligacjach, w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, Emitent może wskazać, iż złożenie zapisu na Obligacje danej serii może nastąpić również w postaci elektronicznej.

- 3.6. O ile Emitent postanowi o ustanowieniu progu dojścia emisji Obligacji danej serii do skutku, zostanie on wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii.

4. ZABEZPIECZENIA, ADMINISTRATOR ZASTAWU

- 4.1. Ustanowienie zabezpieczeń Obligacji nastąpi po wydaniu Obligacji.
- 4.2. Na zabezpieczenie wiarygodności wynikających z Obligacji, Emitent zobowiązuje się spowodować w terminie 60 Dni Roboczych od Dnia Emisji do ustanowienia (wpisania do rejestru zastawów) zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu („**Zastaw Rejestrowy**”), ustanowionego na podstawie umowy zawartej przed Dniem Emisji pomiędzy Administratorem Zastawu a posiadaczem Przedmiotu Zastawu, którym jest Emitent („**Umowa Zastawu**”).
- 4.3. Emitent zobowiązuje się spowodować, iż Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony (wpisany do rejestru zastawów) do Najwyższej Sumy Zabezpieczenia, wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej serii Obligacji.
- 4.4. Po Dniu Emisji, Emitent udostępnić będzie wycenę Przedmiotu Zastawu w okresach kwartalnych, począwszy od pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego następującego po Dniu Emisji, na Stronie Internetowej, a po wprowadzeniu lub dopuszczeniu Obligacji notowań na Catalyst również zgodnie z Regulacjami Catalyst. Wycena dokonywana po Dniu Emisji będzie ustalana w oparciu o dokonaną przez MCI TFI wycenę Przedmiotu Zastawu (oraz certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, o którym mowa w 4.5 poniżej), 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, o której mowa w zdaniu powyżej, nie stanowi aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.
- 4.5. W przypadku, gdy łączna wartość Przedmiotu Zastawu stanowiącego przedmiot Zastawów Rejestrowych oraz ustanowionego wcześniej zgodnie z niniejszym punktem zastawu rejestrowego jako dodatkowego zabezpieczenia, według dokonanej kwartalnej Wyceny spadnie poniżej 120% łącznej Wartości Nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji danej serii, Emitent będzie zobowiązany w terminie 60 Dni Roboczych od dnia udostępnienia Wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na (i) certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz MCI PV związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0, tak aby łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych na których ustanowiono zastaw rejestrowy jako dodatkowe zabezpieczenie Obligacji łącznie z Przedmiotem Zastawu stanowiącym przedmiot Zastawu Rejestrowego oraz dodatkowym zabezpieczeniem Obligacji, o którym mowa powyżej, według Wyceny, o której mowa powyżej, wynosiła nie mniej niż 150% łącznej Wartości Nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji danej serii. Ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia, o którym mowa w powyżej, nastąpi w drodze zawarcia stosownej umowy z Administratorem Zastawu o ustanowienie zastawu rejestrowego, na zabezpieczenie wiarygodności wynikających z Obligacji, na warunkach zasadniczo zgodnych z Umową Zastawu, lub w drodze aneksu do Umowy Zastawu.
- 4.6. W przypadku, gdy łączna wartość Przedmiotu Zastawu stanowiącego przedmiot Zastawu Rejestrowego łącznie z wartością certyfikatów inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, o którym mowa w 4.5 powyżej, według dokonanej kwartalnej Wyceny wzrośnie powyżej 200% łącznej 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 Fundusz MCI PV związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0, poprzez zmniejszenie liczby certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wiarygodności z Obligacji danej serii, tak aby łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawów rejestrowych (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionych na zabezpieczenie wiarygodności z Obligacji wynosiła według Wyceny, o której mowa powyżej, nie mniej niż 150% łącznej Wartości Nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji. W takim przypadku Administrator Zastawu jest uprawniony i zobowiązany na żądanie Emitenta do podjęcia niezwłocznie działań, w wyniku których dojdzie do zmniejszenia liczby certyfikatów inwestycyjnych (w tym stanowiących Przedmiot Zastawu) stanowiących przedmiot

zastawów rejestrowych (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, zgodnie z postanowieniami zdania powyżej.

- 4.7. 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, zaspokojenie z każdego zastawu rejestrowego (w tym Zastawu Rejestrowego) ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego.
- 4.8. Wszelkie środki uzyskane przez Administratora Zastawu z tytułu zaspokojenia z Zastawów Rejestrowych ustanowionych na zabezpieczenie Obligacji na rzecz Administratora Zastawu (w tym zastawów rejestrowych, ustanowionych zgodnie z pkt 4.5), będą rozdzielane w następujący sposób:
 - 4.8.1. w pierwszej kolejności na zaspokojenie kosztów i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia z Zastawów Rejestrowych,
 - 4.8.2. w drugiej kolejności na zaspokojenie odsetek i innych świadczeń ubocznych od Obligacji,
 - 4.8.3. w trzeciej kolejności na zaspokojenie pozostałych wierzytelności z Obligacji.
- 4.9. Na podstawie umowy zawartej przed datą rozpoczęcia subskrypcji Obligacji danej serii pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu, została mu powierzona funkcja Administratora Zastawu w odniesieniu do zabezpieczeń ustanawianych na zabezpieczenie Obligacji. Wyciąg z umowy zawartej pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu stanowi **Załącznik nr 1 do Ostatecznych Warunków Emisji**.
- 4.10. Wycena Przedmiotu Zastawu stanowi **Załącznik nr 2 do Ostatecznych Warunków Emisji**. Wyceny przedmiotu zastawów rejestrowych sporządzone w wykonaniu art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, które zostaną ustanowione w wykonaniu pkt 4.5, będą dodawane do **Załącznika nr 2 do Ostatecznych Warunków Emisji** i od chwili ich sporządzenia będą stanowić integralną część Warunków Emisji, bez konieczności ich zmiany ani uzyskiwania zgody Obligatariuszy.
- 4.11. Wszelkie informacje na temat Przedmiotu Zastawu, Zastawu Rejestrowego oraz Umowy Zastawu Emitent udostępni na swojej Stronie Internetowej.

5. OPROCENTOWANIE OBLIGACJI

- 5.1. Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Wartości Nominalnej Obligacji naliczane będą od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek, wskazanych w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii. Ostatnim dniem naliczania Odsetek będzie dzień, w którym nastąpi wykup wszystkich Obligacji.
- 5.2. W Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Emitent wskaże, czy Obligacje danej serii są Obligacjami o Zmiennej Stopie Procentowej czy Obligacjami o Stałej Stopie Procentowej.
- 5.3. Odsetki naliczane od każdej jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującej formuły:

$$Ki = \frac{N \times Oi \times Di}{R}$$

gdzie:

Ki oznacza odsetki za dany Okres Odsetkowy przypadające na jedną Obligację;

N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji;

Oi oznacza Stopę Procentową;

Di oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, a w odniesieniu do Obligacji wykupywanych w trakcie trwania danego Okresu Odsetkowego oznacza liczbę dni od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do dnia w którym takie Obligacje zostaną wykupione (włącznie);

R oznacza 365 dni;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do dwóch miejsc po przecinku (przy czym od 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

5.4. Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej i kwocie Odsetek będą przekazywane zgodnie z Regulacjami KDPW oraz po wprowadzeniu lub dopuszczeniu Obligacji na Catalyst – również zgodnie z Regulacjami Catalyst.

6. WYKUP

6.1. Postanowienia ogólne

6.1.1. Emitent zobowiązany jest wykupić każdą Obligację w terminie wynikającym z Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii.

6.1.2. Poprzez wykupioną Obligację należy rozumieć Obligację, za którą Emitent uiszczył na rzecz Obligatariusza kwotę stanowiącą sumę Wartości Nominalnej jednej Obligacji i należnych od Obligacji odsetek.

6.1.3. Wykupiona Obligacja podlega umorzeniu.

6.2. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

W Dniu Wykupu Emitent wykupi wszystkie Obligacje istniejące w Dniu Wykupu.

6.3. Wykup Obligacji na żądanie Emitenta.

6.3.1. Emitent jest uprawniony do wykupu całości lub części Obligacji przed Dniem Wykupu („**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta**”).

6.3.2. Emitent powinien dokonać zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie na Żądanie Emitenta („**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**”) poprzez Stronę Internetową oraz zgodnie z Regulacjami KDPW.

6.3.3. Data Wcześniejszego Wykup na Żądanie Emitenta powinna przypadać w Dniu Roboczym i nie wcześniej niż na 10 Dni Roboczych przed dniem Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie. Data Wcześniejszego Wykup na Żądanie Emitenta powinna zostać wskazana w Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie.

6.3.4. W Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie Emitent powinien podać liczbę lub część Wartości Nominalnej wykupywanych Obligacji w ramach Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, którego dotyczy.

6.3.5. Wykup Obligacji w ramach Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie następował zgodnie z Regulacjami KDPW.

6.3.6. W dniu wskazanym w Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie jako dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji podlegających wykupowi w ramach danego Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

6.4. Wykup Obligacji na Żądanie Wykupu Obligatariusza.

6.4.1. W przypadku wystąpienia zdarzenia stanowiącego:

6.4.1.1. Przypadek Naruszenia określony w pkt 6.4.3.1, 6.4.3.2, 6.4.3.7., 6.4.3.8., 6.4.3.9., 6.4.3.10., 6.4.3.12. lub 6.4.3.14. („**Kwalifikowany Przypadek Naruszenia**”) Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Żądanie Wykupu posiadanych przez niego Obligacji, w okresie od dnia wystąpienia danego Przypadku Naruszenia do upływu 30 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia. W przypadku doręczenia Emitentowi danego Żądania Wykupu zgodnie z powyższym i Regulacjami KDPW, Obligacje należące do żądającego Obligatariusza wskazane w danym Żądaniu Wykupu Emitent wykupi w terminie 30 Dni Roboczych od dnia doręczenia mu danego Żądania Wykupu, do którego będzie dołączone Świadczenie Depozytowe potwierdzające liczbę Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza obejmujące okres do dnia w którym ma nastąpić wykup Obligacji w wykonaniu Żądania Wykupu.

6.4.1.2. Przypadek Naruszenia inny niż Kwalifikowany Przypadek Naruszenia oraz po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, w której w związku z wystąpieniem takiego zdarzenia

zostanie wyrażona zgoda przez Zgromadzenie Obligatariuszy na złożenie przez Obligatariuszy Żądania Wykupu, każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia Żądania Wykupu, zgodnie z pkt 6.4.2 poniżej.

- 6.4.2. W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia innego niż Kwalifikowany Przypadek Naruszenia oraz po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w pkt 6.4.1.2, Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego Żądania Wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza a Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje takiego Obligatariusza wskazane w Żądaniu Wykupu w terminie 30 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania, chyba że przed doręczeniem przez Obligatariusza Żądania Wykupu w trybie opisanym w niniejszym punkcie Warunków Emisji, zdarzenie stanowiące Przypadek Naruszenia przestanie trwać. W Żądaniu Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę Żądania Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do wykupu oraz inne dane wymagane Regulacjami KDPW, oraz powinien do Żądania Wykupu załączyć Świadcstwo Depozytowe potwierdzające liczbę Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza obejmujące okres do dnia w którym ma nastąpić wykup Obligacji w wykonaniu Żądania Wykupu. Wykup Obligacji objętych Żądaniem Wykupu nastąpi w terminie 30 Dni Roboczych od dnia złożenia Żądania Wykupu.
- 6.4.3. Z zastrzeżeniem pkt 6.4.4, za przypadek naruszenia („**Przypadek Naruszenia**”) będzie uważane wystąpienie chociażby jednego z wymienionych poniżej zdarzeń:
- 6.4.3.1. (1) Emitent będzie w zwłoce z zaspokojeniem wierzytelności pieniężnej wynikającej z Obligacji, lub (2) Emitent w sposób niezawiniony nie zaspokoi wierzytelności pieniężnej wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze; lub
- 6.4.3.2. Zostanie zażądana przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta wobec takiej instytucji przed pierwotnie ustalonym w umowie z taką instytucją terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków takiej 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 przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta wykazanych 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);
- 6.4.3.3. Podmiot lub osoba, na rzecz której Emitent ustanowił zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia ustanowionego przez Emitenta w łącznej wysokości co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta wykazanych 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);
- 6.4.3.4. Zostanie wydane w stosunku do Emitenta jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), a Emitent nie dokona płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, które powoduje niezgodność z prawem Obligacji;
- 6.4.3.5. Emitent (i) nie może lub nie będzie mógł zgodnie z prawem wykonać jakiegokolwiek ze swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, a taka przeszkoda nie zostanie usunięta lub w inny sposób naprawiona w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od jej stwierdzenia; lub (ii) kwestionuje bezzasadnie ważność Obligacji lub innych zobowiązań wynikających z emisji Obligacji;

- 6.4.3.6. zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, 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 Emitenta wykazanych w ostatnim zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartości tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia);
 - 6.4.3.7. Wskaźnik Zadłużenia Netto Emitenta przekroczy poziom 50% na Datę Badania, lub
 - 6.4.3.8. Wskaźnik Obciążeń Aktywów Emitenta przekroczy poziom 75% na Datę Badania, lub
 - 6.4.3.9. Wskaźnik Obciążeń Aktywów Funduszu przekroczy poziom 75% na Datę Badania
 - 6.4.3.10. gdy wynikająca z Wyceny wartość Zabezpieczenia Obligacji obniży się do poziomu 100% lub niższego łącznej Wartości Nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji w terminie i na warunkach określonych w 4.5 Warunków Emisji;
 - 6.4.3.11. (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2020 r. poz. 1228, z późn. zm.); lub (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości lub wniosek restrukturyzacyjny, o którym mowa w art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 814, z późn. zm.); lub (iv) wierzyciel Emitenta złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta, chyba że taki wniosek jest bezzasadny i w terminie 90 dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku podejmie on czynności mające doprowadzić do wycofania, odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a wycofanie, odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 180 dni od otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);
 - 6.4.3.12. nastąpi zbycie lub obciążenie Przedmiotu Zastawu, wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu, z zastrzeżeniem, iż zbycie Przedmiotu Zastawu pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy MCI lub Grupy PEM, nie stanowi zbycia wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego;
 - 6.4.3.13. Zastawy Rejestrowe nie zostaną ustanowione w terminie 60 Dni Roboczych od Dnia Emisji do ustanowienia (wpisania do rejestru zastawów) zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu („Zastaw Rejestrowy”);
 - 6.4.3.14. Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie wynikającym z Ustawy o Obligacjach.
- 6.4.4. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków:
- 6.4.4.1. na wystąpienie zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały pod rygorem nieważności,
 - 6.4.4.2. Emitent usunął skutki jego wystąpienia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia,
 - 6.4.4.3. pomimo wystąpienia zdarzenia będącego Kwalifikowanym Przypadkiem Naruszenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy Żądań Wykupu lub nie podjęło w tym przedmiocie uchwały w ogóle,
 - 6.4.4.4. wystąpienie zdarzenia będącego Przypadkiem Naruszenia innym niż Kwalifikowany Przypadek Naruszenia, jeżeli do dnia powzięcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, o której mowa w pkt 6.4.1.2, Emitent usunął skutki jego wystąpienia.

7. PŁATNOŚCI

- 7.1. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji i Regulacjami KDPW, przy czym mogą być dokonywane za pośrednictwem KDPW.
- 7.2. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.
- 7.3. Płatność danego świadczenia z Obligacji będzie dokonywana jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw do tego świadczenia.

8. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 8.1. Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 8.2. Poza sprawami określonymi w innych postanowieniach Warunków Emisji, do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy należy zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji jak i każdego innego postanowienia Warunków Emisji, przy czym każda zmiana Warunków Emisji wymaga dla swej ważności zgody Emitenta.
- 8.3. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.
- 8.4. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie odbywać się w Warszawie w Dniu Roboczym. Dokładne miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 8.5. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są pisemnie, w głosowaniu jawnym.
- 8.6. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 8.7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 8.8. Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

9. ZAWIADOMIENIA

- 9.1. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do ogółu Obligatariuszy będą kierowane poprzez Stronę Internetową.
- 9.2. Wszelkie zawiadomienia do Emitenta powinny być dokonywane poprzez doręczenie osobiste, listem poleconym, pocztą kurierską na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub pocztą elektroniczną na adres e-mail: office@mci.eu
- 9.3. W przypadku zmiany danych Emitenta do zawiadomień Emitent zawiadomi niezwłocznie Obligatariuszy o zmianie tych danych poprzez ogłoszenie na Stronie Internetowej. Zmiana będzie skuteczna wobec Obligatariusza od pierwszego Dnia Roboczego po dniu w którym zmiana będzie ogłoszona na Stronie Internetowej i pod warunkiem, iż nowy adres siedziby będzie na terenie Polski.

10. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

- 10.1. Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni niniejszych Warunków Emisji.
- 10.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą podlegać rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Emitenta.

19. PODSTAWOWE INFORMACJE

19.1. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę Obligacji

Zaangażowane podmioty w ofertę Obligacji realizowaną na podstawie niniejszego Prospektu, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Programu Emisji Obligacji lub jego części to:

Spółka

W związku z zamiarem pozyskania finansowania poprzez emisję maksymalnej liczby Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji na finansowanie działalności i rozwoju Emitenta, w tym:

- Spółka MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, Polska,
- Zarząd spółki MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A.,
- akcjonariusze spółki MCI Capital Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej S.A.

Koordynator Oferty

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-517) przy ul. Marszałkowskiej 78/80, Warszawa pełniący funkcję Koordynatora Oferty.

Koordynator Oferty świadczy na rzecz Emitenta usługi w związku z Ofertą, w szczególności jest odpowiedzialny za koordynację kontaktów z Inwestorami, a także wykonuje inne czynności zwyczajowo wykonywane przez firmy inwestycyjne w przypadku ofert publicznych Obligacji.

Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane (także jako część organizacji międzynarodowych lub o zasięgu globalnym, świadczących usługi finansowe) jest lub może być zaangażowana w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych Koordynator Oferty i jej podmioty powiązane zajmuje się lub może się zajmować subemisją papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów odnośnie do prowadzenia działalności maklerskiej i w ramach bankowości inwestycyjnej: (a) w normalnym toku działalności związanej z dokonywaniem obrotu instrumentami finansowymi, świadczeniem usług maklerskich lub usług finansowania Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane może w dowolnym czasie posiadać inwestycje długo- lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji oraz może – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub kredytów uprzywilejowanych dowolnego podmiotu uczestniczącego w Ofercie lub transakcje dotyczące jakiegokolwiek waluty albo towaru związanych z Ofertą, lub transakcje dotyczące dowolnych powiązanych instrumentów pochodnych; (b) Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane, jego dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłużne lub udziałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolny podmiot uczestniczący w Ofercie, w jakiegokolwiek waluty lub towary związane z Ofertą lub w jakiegokolwiek powiązane instrumenty pochodne; (c) Koordynator Oferty i jego podmioty powiązane może w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie.

Informacje w zakresie wynagrodzenia Koordynatora Oferty zamieszczono w pkt 23.1.1. Prospektu.

Koordynator Oferty na Datę Prospektu nie posiada akcji ani obligacji Spółki. Pomiędzy Koordynatorem Oferty a Emitentem nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny Emitenta

Usługi prawne na rzecz Emitenta świadczy kancelaria prawna Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa, Polska.

Doradca Prawny świadczył i może świadczyć w przyszłości usługi prawne na rzecz Emitenta w zakresie prowadzonej przez Emitenta działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego Emitenta nie jest powiązane z wielkością wpływów pozyskanych z Oferty Obligacji. Kancelaria Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp.k. nie posiada istotnych interesów w spółce MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji ani obligacji Emitenta.

Pomiędzy Doradcą Prawnym a Emitentem nie występuje konflikt interesów.

W trakcie realizacji Programu Emisji Obligacji Emitenta Doradca Prawny i Koordynator Oferty działają wyłącznie na rzecz Emitenta oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób, w szczególności za zobowiązania Emitenta.

19.2. Przyczyny zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych

Wysokość szacowanych wpływów z Oferty

Emitent szacuje, że wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 100 mln zł., a po uwzględnieniu kosztów emisji wpływy netto z emisji Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji mogą wynieść do 95,8 mln zł. Wysokość wpływów netto z emisji będzie zależała od: (i) ostatecznej liczby Obligacji Oferowanych przydzielonych Inwestorom w Ofercie, (ii) Ceny Obligacji Oferowanych oraz (iii) łącznych kosztów poniesionych w związku z Ofertą.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Obligacji Oferowanych oraz rzeczywistych kosztów Oferty, zostaną przekazane przez Emitenta do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacje dotyczące wykorzystania wpływów z Oferty

Emitent przeznaczy wpływy netto z każdej emisji Obligacji na finansowanie bieżących potrzeb korporacyjnych, w tym spłatę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek lub wykup wcześniej wyemitowanych obligacji oraz nabycie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy MCI.

Jeśli wpływy z danej serii oferowanych Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji będą miały być wykorzystane do konkretnych celów, informacja o przeznaczeniu wpływów z danej emisji Obligacji zostanie wskazana w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

W przypadku pozyskania przez Spółkę środków pieniężnych w niższej wysokości niż zakładana lub gdy Spółka nie pozyska wcale środków pieniężnych z Oferty Obligacji, finansowanie bieżących potrzeb korporacyjnych Emitenta finansowane będzie ze środków własnych Emitenta lub innych alternatywnych źródeł finansowania, zgodnie z bieżącymi potrzebami Spółki.

Termin i wartość danej Oferty Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji uzależniona będzie od bieżących potrzeb finansowych Emitenta i zostanie określona w odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

20. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

20.1. Opis rodzaju i typu oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Prospektu, w ramach Programu Emisji Obligacji, Emitent oferować będzie w jednej lub kilku seriach Obligacje na okaziciela, o łącznej Wartości Nominalnej nie większej niż 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych).

Poszczególne serie Obligacji, w ramach Programu Emisji Obligacji emitowane będą na podstawie uchwał Zarządu Emitenta, a szczegółowe warunki emisji zostaną określone w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji danej serii będą zawierać każdorazowo m.in. następujące dane: oznaczenie serii, przewidywany Dzień Emisji, Dzień lub Dni Płatności Odsetek, Dzień Wykupu, Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu jeśli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji będą przyznawały takie uprawnienie Emitentowi, liczbę Obligacji oferowanych w ramach danej serii oraz ich łączną Wartość Nominalną. Dodatkowo w zależności od rodzaju oprocentowania Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii będą określone odpowiednio: Stopa Procentowa dla Obligacji o Stałym Oprocentowaniu lub dla Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu.

Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji ustalone Uchwałą Zarządu Spółki dla danej serii Obligacji stanowią warunki ostateczne w rozumieniu art. 8 ust. 4 oraz ust. 5 Rozporządzenia Prospektowego.

Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji powinny być czytane łącznie z informacjami zawartymi w Prospekcie oraz z łącznie z wszelkimi suplementami i komunikatami aktualizacyjnymi i stanowią dla poszczególnych serii Obligacji jednolite warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach. Wzór Ostatecznych Warunków Emisji stanowi Załącznik nr 1 do Prospektu.

Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zostaną udostępnione do publicznej wiadomości, w formie oddzielnego dokumentu, w terminie umożliwiającym potencjalnym Inwestorom zapoznanie się z ich treścią, jednak nie później niż przed rozpoczęciem ich subskrypcji, na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

Emisje Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji na podstawie Prospektu będą następować wyłącznie w trybie ofert publicznych zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach na terytorium RP i nie będą oferowane w innych krajach.

Stosownie do obowiązku przewidzianego art. 16 Ustawy o Obligacjach, dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane w formie drukowanej do podmiotu wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii.

Obligacje nie będą uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności.

Dla Obligacji poszczególnych serii, na podstawie Prospektu Emitent będzie występował z wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i Regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie Obligacji Emitenta do obrotu na tym rynku. W przypadku, jeśli nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia Obligacji na Rynek Regulowany lub pomimo spełnienia powyższych warunków GPW ostatecznie odmówi dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji danej serii do obrotu na Rynku Regulowanym, Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu.

20.2. Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Obligacje są emitowane na podstawie przepisów Ustawy o obligacjach, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

20.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy są zdematerializowane

Obligacje emitowane na podstawie Prospektu są papierami na okaziciela, będą zdematerializowane i zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, zgodnie z art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW. Obligacje danej serii zostaną zarejestrowane pod jednym, wspólnym kodem ISIN.

20.4. Waluta emitowanych papierów wartościowych

Walutą emitowanych Obligacji na podstawie Prospektu jest złoty polski (zł., PLN).

20.5. Uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności

Zobowiązania z Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, zabezpieczone na majątku Emitenta, zgodnie z Warunkami Emisji, które są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz, z zastrzeżeniem zobowiązań wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, są równorzędne (pari-passu) w stosunku do wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych oraz zabezpieczonych rzeczowo zobowiązań Emitenta.

20.6. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanymi z papierami wartościowymi oraz procedury wykonania tych praw

20.6.1. Informacje ogólne

Prawa i obowiązki z Obligacji określone są w Podstawowych Warunkach Emisji Obligacji zamieszczonych w Prospekcie oraz Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii Obligacji. Obligacje emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje wszystkich serii emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych tj. wykupu Obligacji poprzez zapłatę Wartości Nominalnej w Dniu Wykupu oraz płatności Odsetek w Dniach Płatności Odsetek. Świadczenia pieniężne będą realizowane przez Emitenta, za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Uprawnionymi do świadczeń z tytułu Obligacji będą osoby, które w Dniu Ustalenia Prawa będą posiadali Obligacje na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunkach Zbiorczych.

Obligacje Emitenta będącego w zwłóce z wykonaniem w terminach określonych dla danej serii Obligacji świadczeń pieniężnych, części lub całości zobowiązań wynikających z tych Obligacji, Obligacje stają się wymagalne na żądanie Obligatariusza, zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne, z zastrzeżeniem Regulacji KDPW w tym zakresie.

Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji, nie krótszego niż 3 (trzy) dni, chyba że Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji wskażą krótszy okres.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

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, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji będzie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii.

Środki pieniężne niezbędne do spełnienia świadczeń z tytułu Obligacji danej serii będą pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

Za zobowiązania z tytułu Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem, a termin przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji wynosi 10 lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

20.6.2. Prawo do wykupu Obligacji

Obligacje, które nie zostały przedterminowo lub częściowo wykupione zgodnie z postanowieniami Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu określonym w Ostatecznych Warunkach Emisji.

Wykup Obligacji nastąpi po cenie wykupu, równej Wartości Nominalnej za każdą Obligację.

Emitentowi Obligacji może przysługiwać prawo do żądania przedterminowego wykupu części lub całości Obligacji przed Dniem Wykupu, zgodnie z procedurą określoną w Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Obligatariuszowi Obligacji może przysługiwać prawo do żądania przedterminowego wykupu Obligacji, tj. przed Dniem Wykupu, zgodnie z procedurą określoną w Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia, z zastrzeżeniem że nie może ich nabywać po upływie terminu do spełnienia zobowiązań z tych Obligacji, a także w przypadku gdy pozostaje w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji.

Z chwilą dokonania wykupu lub wcześniejszego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu. Umorzenie następuje za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulacjami KDPW oraz innymi właściwymi przepisami.

20.6.3. Świadczenia pieniężne z tytułu Obligacji

Obligacje emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Wszystkie płatności z tytułu Obligacji danej serii będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze zgodnie z Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz których prawa z Obligacji są w Dniu Ustalenia Praw zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Obligatariuszy, których uprawnienia z Obligacji zapisano na Rachunkach Zbiorczych.

20.6.4. Zabezpieczenie

Obligację będą oferowane jako niezabezpieczone na Dzień Emisji, z zobowiązaniem Emitenta do ustanowienia zabezpieczeń wierzycelności z Obligacji w terminie do 60 Dni Roboczych od Dnia Emisji na Przedmiocie Zastawu, zgodnie Ostatecznymi Warunkami Emisji Obligacji danej serii.

Emitent ustanowi Zastawy Rejestrowe na zabezpieczenie wierzycelności wynikających z Obligacji na Przedmiocie Zastawu nie mniej niż 150% łącznej Wartości Nominalnej przydzielonych w ramach danej serii Obligacji.

Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu, które zostaną zawarte pomiędzy Emitentem lub jego spółkami zależnymi jako zastawcą a Administratorem Zastawu.

Wycena Przedmiotu Zastawu, tj. Certyfikatów Inwestycyjnych dokonanej przez uprawnionego biegłego oraz uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego Wyceny Certyfikatów Inwestycyjnych będących Przedmiotem Zastawu Rejestrowego zawarte są w Załącznik nr 2 do Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji.

Po Dniu Emisji Emitent będzie udostępniać wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych w okresach kwartalnych, tj. na dzień 31 marca, 30 czerwca, 30 września 31 grudnia danego roku, do Dnia Wykupu danej serii Obligacji, na Stronie Internetowej Emitenta oraz stosownie do Regulacji 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 Przedmiotu Zastawu, o której mowa w zdaniu powyżej, nie stanowi aktualizacji wyceny, o której mowa w art. 30 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.

W przypadku, gdy wartość Przedmiotu Zastawu stanowiącego przedmiot zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej Wyceny obniży się do 120% lub mniej łącznej Wartości Nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji danej serii, Emitent będzie zobowiązany w terminie 60 Dni Roboczych od dnia udostępnienia Wyceny do spowodowania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie dodatkowego zastawu rejestrowego na Certyfikatach Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i 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% łącznej Wartości Nominalnej Obligacji istniejących w danym czasie danej serii. 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 Zastawu dla danej serii Obligacji.

W przypadku, gdy wartość Przedmiotu Zastawu łącznie z wartością Certyfikatów Inwestycyjnych, na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, według dokonanej kwartalnej Wyceny wzrośnie powyżej 200% łącznej Wartości Nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji danej serii, Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez zwolnienie spod obciążenia zastawem rejestrowym certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 z siedzibą

w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 1, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i 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% łącznej Wartości Nominalnej istniejących w danym czasie Obligacji danej serii. 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 danej serii.

W przypadku, gdy roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji staną się wymagalne, zgodnie z Ostatecznymi Warunkami Emisji danej serii Obligacji, a Emitent nie zaspokoi tych roszczeń w terminie określonym w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, 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 dla danej serii Obligacji. Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu może nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez komornika sądowego zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Administrator Zastawu pełniący swoją funkcję w oparciu o stosowną Umowę Zastawu zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Administrator Zastawu działać będzie stosownie do art. 29 Ustawy o Obligacjach w imieniu własnym, lecz na rachunek posiadaczy Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji.

20.6.5. Świadczenia niepieniężne

Z Obligacjami emitowanymi na podstawie Prospektu nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

20.6.6. Element pochodny zawarty w konstrukcji odsetek z tytułu Obligacji

Wartość inwestycji w Obligacje na podstawie Prospektu nie zależy od wartości pochodnego instrumentu bazowego.

20.6.7. Zgromadzenie Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują, że pewne uprawnienia lub obowiązki Emitenta lub Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii zależeć mogą od decyzji Obligatariuszy podjętych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Tryb podejmowania decyzji oraz zasady dotyczące zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy określone są w Ustawie o Obligacjach.

20.7. Nominalna stopa procentowa i zasady dotyczące płatności odsetek

Obligacje są oprocentowane. Obligacje mogą być oprocentowane według Stałej Stopy Procentowej lub Zmiennej Stopy Procentowej. Rodzaj oprocentowania danej serii Obligacji będzie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie) zgodnie z Warunkami Emisji.

Szczegółowe zasady dotyczące oprocentowania wskazane są w części „Warunki Emisji” w punkcie 5 Prospektu oraz w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Informacje o (i) nominalnej stopie procentowej; (ii) dniach płatności Odsetek dla Obligacji danej serii; oraz (iii) Stopie Procentowej, będą uzupełnione w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Terminy ustalenia praw do wypłaty odsetek zostaną przedstawione w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji. Datą Ustalenia Praw do odsetek będzie 6 (słownie: szósty) Dzień Roboczy przed datą wypłaty odsetek lub inny dzień ustalony zgodnie z Regulaminem KDPW. Jeżeli data płatności odsetek przypadnie w dniu nie będącym Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

Odsetki dla jednej Obligacji obliczane będą z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

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

$$Ki = \frac{N \times Oi \times Di}{R}$$

gdzie:

- Ki oznacza odsetki za dany Okres Odsetkowy przypadające na jedną Obligację;
- N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji;
- Oi oznacza Stopę Procentową;
- Di oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, a w odniesieniu do Obligacji wykupywanych w trakcie trwania danego Okresu Odsetkowego oznacza liczbę dni od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego (nie wliczając tego dnia) do dnia w którym takie Obligacje zostaną wykupione (włącznie);
- R oznacza 365 dni;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do dwóch miejsc po przecinku (przy czym od 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy dana seria Obligacji będzie oprocentowana według Zmiennej Stopy Procentowej, w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji zostanie podana (i) Marża dla Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej, oraz (ii) Stawka Referencyjna dla Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej (stopa WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów złotówkowych odpowiednio dla trzy (WIBOR3M) lub sześć (WIBOR6M) miesięcznym, która jest ustalana przez GPW Benchmark S.A. wpisaną do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR lub podmiot ją zastępujący, dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji).

W przypadku, gdy dana seria Obligacji będzie oprocentowana według Stałej Stopy Procentowej, w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji zostanie podana Stała Stopa Procentowa dla Obligacji o Stałej Stopie Procentowej.

Podstawą określenia wysokości świadczenia pieniężnego będzie ilość Obligacji znajdujących się na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym Obligatariusza, zapisanych na koniec Dnia Ustalenia Prawa do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW.

Emitent Obligacji zobowiązany będzie do przekazywania GPW tabel odsetkowych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na rynku Catalyst i będzie odpowiadał za ich poprawność. Tabele odsetkowe poszczególnych serii Obligacji będą udostępniane przez Emitenta na Stronie Internetowej Spółki.

Nie przewiduje się agenta dokonującego wyceny Obligacji.

20.8. Termin zapadalności i ustalenia w sprawie spłaty oraz wcześniejszej spłaty Obligacji wraz z określeniem warunków spłaty

Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu, wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji danej serii mogą przewidywać wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta.

Z tytułu wykupu każdej Obligacji w Dniu Wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty Wartości Nominalnej wraz z Odsetkami naliczonymi od ostatniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie).

Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

20.9. Wskaźnik rentowności

Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji. Roczna rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru:

$$Rn = O/N*100\%$$

gdzie:

- R_n** oznacza rentowność nominalną
- N** oznacza Wartość Nominalną
- O** oznacza Odsetki w okresie 1 roku

Dla Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy jest niemożliwe, z uwagi na niestały składnik oprocentowania Obligacji, którym jest Stawka Referencyjna.

20.10. Reprezentacja posiadaczy dłużnych papierów wartościowych, organizacja reprezentująca Inwestorów oraz zasady dotyczące reprezentacji

Nie został powołany bank-reprezentant posiadaczy Obligacji w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach.

Zgodnie z Warunkami Emisji, reprezentacją ogółu obligatariuszy uprawnionych z Obligacji danej serii lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi jest Zgromadzenie Obligatariuszy.

Kompetencje, tryb podejmowania decyzji oraz zasady dotyczące zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy określone są w Ustawie o Obligacjach i Warunkach Emisji.

20.11. Podstawa prawna emisji Obligacji

Podstawę prawną Programu Emisji Obligacji stanowi Uchwała Zarządu Emitenta Przyjmująca Program Emisji i Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta Wyrażająca Zgodę Na Program Emisji.

Dodatkowo dla każdej serii Obligacji Emitent będzie podejmował stosowną uchwałę Zarządu zatwierdzającą Ostateczne Warunki Emisji.

Emitent oświadcza, że wszystkie czynności wewnętrzne jak i zewnętrzne Emitenta dokonywane w celu zrealizowania do skutku emisji Obligacji zostały i zostaną przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Treść Uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 1 z dnia 25 września 2020 r. stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

Treść Uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 24 września 2020 r. stanowi Załącznik nr 3 do Prospektu.

20.12. Przewidywana data emisji Obligacji

Emitent zamierza przeprowadzać emisje Obligacji w okresie ważności Prospektu, w zależności od potrzeb finansowych Emitenta. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW.

Daty Emisji i przydziału poszczególnych serii Obligacji zostaną każdorazowo określone stosowną uchwałą Zarządu w sprawie emisji danej serii Obligacji.

Termin rejestracji Obligacji danej serii w KDPW, czyli Dzień Emisji, zależy w części od działań osób trzecich, na które Emitent nie ma wpływu. Wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii przewidywany Dzień Emisji jest terminem przewidywanym. Termin ten może ulec zmianie i wówczas Dzień Emisji przypadnie w dniu innym niż przewidywany Dzień Emisji. Jeżeli Dzień Emisji przypadnie w terminie innym niż przewidywany Dzień Emisji wskazany w Warunkach Ostatecznych danej serii, Emitent prześle informację o Dniu Emisji do wiadomości publicznej na Stronie Internetowej oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

20.13. Opis ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych

Zbywalność emitowanych przez Emitenta Obligacji nie jest ograniczona. Obligacje będą przedmiotem obrotu na rynku Catalyst, w związku z powyższym obrót nimi będzie odbywał się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej. Jednocześnie, z przyczyn niezależnych od Emitenta a związanych z regulacjami rynku kapitałowego, w okresie pomiędzy nabyciem Obligacji przez Obligatariusza a ich wprowadzeniem do obrotu na rynku Catalyst zbywalność Obligacji będzie ograniczona.

Zapis na Obligacje dokonany pod warunkiem lub zastrzeżeniem terminu jest nieważny (art.42 ust.2 Ustawy o obligacjach).

Do powstania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dotyczące praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Obligacje są zbywalne bez ograniczeń.

Emitent może nabywać własne Obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Warunkach Emisji. Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w zgromadzeniu obligatariuszy. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa depozytowego nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa depozytowego wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres wystawienia świadectwa depozytowego wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw depozytowych, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw depozytowych jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach depozytowych zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw depozytowych.

Emitent może nabywać obligacje własne jedynie w celu umorzenia, pod warunkiem że nie upłynął termin do spełnienia świadczeń z tytułu Obligacji, określonego w Ostatecznych Warunkach Emisji oraz Emitent nie jest w zwłoce z realizacją zobowiązań z tytułu Obligacji.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, osoby pełniące obowiązki zarządcze, zgodnie z definicją art. 3 ust.1 pkt 25 tego rozporządzenia, nie mogą dokonywać żadnych transakcji na rachunek własny ani na rachunek osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących papierów wartościowych Emitenta, instrumentów pochodnych lub innych instrumentów Emitenta, przez okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego i rocznego sprawozdania finansowego.

Osoby pełniące obowiązki zarządcze w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR oraz osoby blisko z nimi związane, powiadamiają Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na rachunek własny w odniesieniu instrumentów finansowych Emitenta bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych.

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 pkt d) Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Ani Emitent, ani Koordynator Oferty, ani podmiot będący członkiem konsorcjum na potrzeby Oferty danej serii Obligacji nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Obligacji poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub promocyjnego dotyczącego Emitenta lub Obligacji 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 promocyjnych we właściwym organie nadzoru. Obligacje nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt jak również inne materiały promocyjne związane z Ofertą 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 Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań promocyjnych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji.

Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek 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 któregośkolwiek stanu lub którejśkolwiek 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*, „SEC”), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Ofertę Obligacji ani odmawiającej zatwierdzenia Oferty Obligacji, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Obligacji, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w Prospekcie. Wszelkie odmienne oświadczenia stanowią przestępstwo w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski. W żadnym innym Państwie Członkowskim nie była ani nie jest prowadzona publiczna oferta Obligacji.

W odniesieniu do każdego państwa członkowskiego EOG (innego niż Polska), które obowiązuje Rozporządzenie Prospektowe (każde z nich zwane dalej „Odpowiednim Państwem Członkowskim”), począwszy od dnia wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Prospektowego nie została ani nie zostanie przeprowadzona publicznie oferta Obligacji innego rodzaju niż oferty opisane w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego, o ile taka oferta Obligacji nie prowadziłyby do powstania obowiązku opublikowania prospektu na mocy art. 3 Rozporządzenia Prospektowego na terenie Odpowiedniego Państwa Członkowskiego.

Dla potrzeb Prospektu wyrażenie „oferta publiczna Obligacji” w odniesieniu do dowolnych Obligacji w dowolnym Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza, zgodnie z art. 2 pkt d) Rozporządzenia Prospektowego, komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków oferty i oferowanych papierów wartościowych, w celu umożliwienia Inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji tych papierów wartościowych.

20.14. Ostrzeżenie o skutkach podatkowych

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że przepisy prawa podatkowego Rzeczypospolitej Polskiej oraz państw członkowskich Unii Europejskiej będących krajami rezydencji podatkowej Inwestorów, mogą nakładać podatki na przychody osiągnięte przez Obligatariuszy z tytułu posiadania Obligacji lub nakładać na Obligatariusza obowiązki informacyjne związane z posiadaniem Obligacji.

Obowiązek zapłacenia podatku od przychodów z Obligacji osiągniętych przez Obligatariusza może spowodować, że jego zysk z inwestycji w Obligacje będzie niższy niż zakładany. Niewykonanie obowiązków informacyjnych nakładanych na Obligatariusza przez stosowne przepisy prawa może spowodować nałożenie na Obligatariusza sankcji przewidzianych tymi przepisami prawa.

21. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY PUBLICZNEJ

Szczegółowe dane i informacje o warunkach ofert poszczególnych serii Obligacji emitowanych na podstawie Prospektu będą uzupełniane w Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej serii Obligacji.

21.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

21.1.1. Warunki oferty

Na podstawie Prospektu Emitent oferuje do 1.000.000 (słownie: jeden milion) Obligacji o Wartości Nominalnej 100 (słownie: sto) PLN każda, emitowanych w jednej lub kilku seriach, na warunkach określonych w Prospekcie oraz Ostatecznych Warunkach Emisji dla danej serii Obligacji. Łączna wartość emisji Obligacji na podstawie Prospektu wynosić będzie nie więcej niż 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) PLN.

Poszczególne serie Obligacji są oferowane w drodze oferty publicznej przeprowadzanej wyłącznie na terytorium Polski, na podstawie Prospektu zatwierdzonego przez KNF oraz na podstawie uchwał Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji i zatwierdzenia Ostatecznych Warunków Emisji danej serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji, zgodnie z Uchwałą Zarządu Emitenta Przyjmującą Program Emisji i Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta Wyrażającą Zgodę Na Program Emisji Obligacji. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem (w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego oraz Ustawy o Ofercie Publicznej) sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Emitenta, Obligacji i Oferty.

Poszczególne serie Obligacji mogą zostać podzielone na transze skierowane do Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych. Decyzja o podziale Obligacji na transze dla Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych zostanie określona w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii.

Obligacje każdej serii oferowane będą z zachowaniem z przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o Obligacjach, Rozporządzenia Prospektowego, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej, a także zgodnie z wytycznymi KNF.

Inwestorzy przed złożeniem zapisu na Obligacje powinni zapoznać się i przeanalizować wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie, Suplementami do Prospektu, a także Ostatecznymi Warunkami Emisji danej serii Obligacji. Inwestorzy powinni zwrócić szczególną uwagę na czynniki ryzyka opisane w Prospekcie.

Szczegółowe warunki Oferty Obligacji danej serii określone zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, których wzór stanowi Załącznik nr 1 do Prospektu.

Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji będą każdorazowo przekazywane do KNF i będą podawane przez Emitenta do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.bossa\[.pl](http://www[.bossa[.pl), przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii.

Obligacje emitowane na podstawie Prospektu mogą być aktywnie oferowane do grup Inwestorów: (i) Uprawnionych kontrahentów, (ii) Klientów profesjonalnych, (iii) Klientów detalicznych, będących klientami podmiotów

przyjmujących zapisy, co do których podmioty te dokonały oceny wiedzy lub doświadczenia klienta w zakresie inwestowania w instrumenty finansowe i uznały, że inwestycja w Obligacje Spółki jest dla danego Klienta detalicznego odpowiednia, lub Klientów detalicznych, którzy nabywają Obligacje za pośrednictwem podmiotów świadczących usługi w zakresie zarządzania portfelami, lub dla których podmiot przyjmujący zapisy świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do obligacji.

Koordinator Oferty

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa

Koordinator Oferty może utworzyć konsorcjum dystrybucyjne.

Podmioty przyjmujące zapisy w ramach konsorcjum dystrybucyjnego na Obligacje danej serii będą zobowiązane do spełnienia wymogów w zakresie zarządzania produktami inwestycyjnymi określonymi w (i) Dyrektywie MIFID II, (ii) art. 9 i 10 Dyrektywy 2017/593; (iii) Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi i aktach wykonawczych.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz inne podmioty przyjmujące zapisy na Obligacje danej serii oferując Obligacje Emitenta będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2020, poz. 89 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych a także do zaleceń KNF zamieszczonych w „Komunikacie KNF w sprawie oferowania obligacji” z dnia 29 maja 2018 r.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa o których mowa powyżej, Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz członkowie konsorcjum dystrybucyjnego przyjmujący zapis na Obligacje:

- dokonują oceny odpowiedności i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom, biorąc pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie inwestycyjne na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- w przypadku gdy dla danego klienta Obligacje będą znajdować się poza grupą docelową, do której został przypisany klient, nie będą oferować mu nabycia Obligacji;
- w przypadku gdy dla danego klienta Obligacje będą znajdować się w negatywnej grupie docelowej, oferowanie Obligacji będzie niedozwolone, a objęcie lub nabycie Obligacji będzie dopuszczalne wyłącznie z inicjatywy klienta.

Koordinator Oferty oraz członkowie konsorcjum dystrybucyjnego, jeśli zostanie powołane, mogą dopuścić przyjmowanie zapisów, w szczególności składanych przez kanały internetowe od klientów, co do których podmioty te nie dokonały oceny odpowiedności i adekwatności instrumentu finansowego.

Podmioty przyjmujące zapisy przekazują informacje o Obligacjach w stosownym czasie przed przyjęciem zapisu od Klienta detalicznego, zgodnie z art. 48 ust.3 Rozporządzenia 2017/565, informując Klienta detalicznego, gdzie może znaleźć Prospekt, aby mógł się z nim zapoznać przed podjęciem decyzji inwestycyjnej.

Zwraca się uwagę, że podmiot przyjmujący zapis obowiązany jest zgodnie z art. 83a ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do rejestrowania, przechowywania i archiwizowania dokumentów nagrań oraz innych nośników informacji sporządzanych lub otrzymywanych w związku ze świadczonymi usługami dotyczącymi przyjmowania zapisów, nagrywania rozmów telefonicznych i zapisywania korespondencji elektronicznej, jak również obowiązek sporządzania na trwałym nośniku protokołów notatek lub nagrań z rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności Inwestora, w związku z przyjmowaniem zapisów na Obligacje. Za przestrzeganie powyższych wymogów odpowiedzialny jest podmiot przyjmujący zapis, którego klientem jest dany Inwestor.

Emitent oraz Koordinator Oferty zobowiążą ewentualnych członków konsorcjum dystrybucyjnego do przestrzegania powyższych wymogów w stosownej umowie zawartej z podmiotami przyjmującymi zapisy.

21.1.2. Rodzaje Inwestorów, którym oferowane są Obligacje

Do składania zapisów na Obligacje uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne, a także jednostki nieposiadające osobowości prawnej wpisane do rejestru sądowego, a w przypadku nierezydentów, również wpisane do innego rejestru urzędowego.

O ile nie wskazano odmiennie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii, do składania zapisów uprawnieni są zarówno Inwestorzy Instytucjonalni, jak i Inwestorzy Indywidualni.

O ile nie wskazano odmiennie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii, do składania zapisów uprawnieni są zarówno Klienci Profesjonalni (w tym Uprawnieni Kontrahenci) jak i Klienci Detaliczni, będący klientami podmiotów prowadzących działalność maklerską.

Intencją Emitenta jest kierowanie oferty Obligacji w pierwszej kolejności do Inwestorów Indywidualnych, którzy w zamierzeniu Emitenta będą głównymi odbiorcami poszczególnych serii oferowanych Obligacji. Emitent nie wyklucza jednak oferowania Obligacji również Inwestorom Instytucjonalnym.

Warunki Ostateczne danej serii mogą wskazywać Inwestorów bądź kategorie Inwestorów, którym będą oferowane Obligacje danej serii.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Obligacje nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (*US Persons*) w rozumieniu Regulacji S (*Regulation S*) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (*US Securities Act 1933*).

Do składania zapisów na Obligacje uprawnieni są zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.

21.1.3. Wielkość emisji i podział oferty na serie i transze

Obligacje emitowane będą w jednej lub kilku seriach. Liczba Obligacji oferowana w ramach danej serii zostanie określona w uchwałach Zarządu Emitenta w sprawie emisji poszczególnych serii i informacja ta podana zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Łączna wartość emisji Obligacji na podstawie Prospektu wynosić będzie nie więcej niż 100.000.000,00 (słownie: sto milionów) PLN.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji danej serii mogą przewidywać podział na transze, to jest wskazywać, w ramach łącznej liczby Obligacji oferowanych w danej serii, liczbę Obligacji oferowanych Inwestorom Indywidualnym („Transza Inwestorów Indywidualnych”) oraz liczbę Obligacji oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym („Transza Inwestorów Instytucjonalnych”).

Zasady przesuwania Obligacji pomiędzy transzami, w przypadku, gdy przewidziano podział na transze, i łączna liczba Obligacji danej serii, na jakie złożono zapisy w danej transzy będzie mniejsza niż liczba Obligacji danej serii oferowanych w tej transzy, wskazane zostaną w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii Obligacji.

Ostateczna wartość Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji zależeć będzie od liczby Obligacji objętych przez Inwestorów podczas subskrypcji poszczególnych serii Obligacji.

21.1.4. Terminy obowiązywania Oferty

Emitent może oferować Obligacje w okresie ważności Prospektu. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od Dnia Prospektu, pod warunkiem że został uzupełniony stosownymi suplementami wymaganymi art. 23 Rozporządzenia Prospektowego.

Ważność Prospektu wygasa także z upływem dnia: (i) przydziału Obligacji w ostatniej z ofert publicznych przewidzianych przez Emitenta do przeprowadzenia na podstawie Prospektu, albo (ii) dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym wszystkich Obligacji objętych Prospektem, w zależności od tego, który z tych dni przypadnie później.

Ważność Prospektu wygasa również z dniem: (i) przekazania przez Emitenta do KNF oświadczenia o rezygnacji odpowiednio z dokonania wszystkich ofert publicznych będących przedmiotem Prospektu, oraz o rezygnacji z

ubiegania się o dopuszczenie wszystkich Obligacji do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Prospektu, który nie został jeszcze udostępniony do publicznej wiadomości, albo (ii) ogłoszenia przez Emitenta, na Stronie Internetowej Emitenta, informacji odpowiednio o odwołaniu wszystkich ofert publicznych będących przedmiotem Prospektu oraz o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich Obligacji do obrotu na Rynku Regulowanym, na podstawie Prospektu, który już został udostępniony do publicznej wiadomości. Ogłoszenie takiej informacji może nastąpić wyłącznie w okresie, w którym nie trwa oferta żadnej serii Obligacji.

Termin przeprowadzenia zapisów na Obligacje poszczególnych serii (to jest termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów oraz termin zakończenia przyjmowania zapisów) będzie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierające terminy przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii będą każdorazowo dla Obligacji danej serii podawane przez Emitenta do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl), przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii.

Emitent może przedłużyć okres przyjmowania zapisów na Obligacje. Decyzja taka może zostać podjęta i zostanie podana do publicznej wiadomości przed zakończeniem pierwotnego terminu przyjmowania zapisów. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

Maksymalny okres przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii nie przekroczy 3 (trzech) miesięcy.

W sytuacji, gdy zdaniem Emitenta zmiana terminów przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii mogłaby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę Obligacji, informacja o takiej zmianie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Suplementu do Prospektu, w formie w jakiej został udostępniony Prospekt.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Przydział Obligacji danej serii dokonywany będzie nie później niż w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zakończenia publicznej subskrypcji. Emitent może zmienić termin przydziału Obligacji, który zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

Zmiany terminów realizacji ofert poszczególnych serii mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu, tj. w okresie 12 miesięcy od Dnia Prospektu.

21.1.5. Procedura składania zapisów na Obligacje

Emitent może zdecydować o ograniczeniu przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii wyłącznie do środków komunikacji elektronicznej (za pośrednictwem internetu). Informacja o ograniczeniu przyjmowania zapisów zostanie przedstawiona w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w punktach obsługi klienta („POK”) Koordynatora Oferty lub innych podmiotów biorących udział w Ofercie wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego. Szczegółowa lista ewentualnych członków konsorcjum dystrybucyjnego oraz POK-ów, w których przyjmowane będą zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji lub w formie komunikatu aktualizującego na Stronie Internetowej Emitenta oraz w celach informacyjnych, na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

Zapisy składane na formularzach zapisu udostępnianych w miejscach przyjmowania zapisów muszą być składane w POK ewentualnych członków konsorcjum dystrybucyjnego.

Zapisy mogą być składane za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. telefonicznie lub w szczególności za pośrednictwem internetu), o ile dopuszczają to regulacje podmiotu przyjmującego zapis.

Zapisy będą składane pisemnie na co najmniej dwóch egzemplarzach formularza zapisu, chyba że zapis składany jest w postaci elektronicznej, zgodnie z Prospektem i Ostatecznymi Warunkami Emisji danej serii Obligacji. Zapisy na Obligacje nie mogą być dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu.

Zapisy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą wyłącznie od tych Inwestorów Indywidualnych, którzy w chwili składania zapisów posiadają otwarte Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze w podmiocie biorącym udział w Ofercie, wchodzącym w skład konsorcjum dystrybucyjnego i przyjmującym zapis od tego Inwestora Indywidualnego.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą przez Koordynatora Oferty, o ile na rzecz danego Inwestora Instytucjonalnego Koordynator Oferty świadczy usługi w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń.

Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji mogą przewidywać, że zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych mogą być składane w firmach inwestycyjnych innych niż Koordynator Oferty zgodnie z regulacjami takich firm inwestycyjnych.

Jeżeli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji udostępnione do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji nie zawierają odmiennych postanowień, zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych będących członkami konsorcjum dystrybucyjnego lub podmiotami z grupy kapitałowej, do której należy dany członek konsorcjum dystrybucyjnego, mogą być przyjmowane także przez danego członka konsorcjum dystrybucyjnego.

Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Obligacje będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu udostępnionym przez firmę inwestycyjną. Formularz zapisu zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Obligacji na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

Inwestorzy zamierzający złożyć zapis, a nieposiadający Rachunku Papierów Wartościowych zobowiązani są otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu.

W przypadku decyzji Emitenta o przeprowadzeniu Oferty danej serii Obligacji składania zapisów wyłącznie za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, Inwestorzy posiadający rachunek inwestycyjny, prowadzony przez danego członka konsorcjum dystrybucyjnego powinni posiadać dostęp do obsługi rachunku inwestycyjnego za pośrednictwem komunikacji elektronicznej.

W sytuacji, gdy Inwestor nie wskaże w formularzu zapisu na Obligacje danej serii pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego dany rachunek na potrzeby rozliczenia płatności, Obligacje nie zostaną przydzielone Inwestorowi.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor.

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 Koordynatorem Oferty lub innym ewentualnym członkiem konsorcjum dystrybucyjnego biorącym udział w Ofercie danej serii Obligacji, w którym zamierzają złożyć zapis.

21.1.6. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

Jeżeli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji nie stanowią inaczej minimalna wielkość zapisu to jedna Obligacja. Zaś maksymalna wielkość zapisu to liczba Obligacji oferowanych w danej serii albo, jeżeli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji przewidują podział na transze, liczba Obligacji danej serii oferowanych w transzy dla Inwestorów Indywidualnych i/lub Inwestorów Instytucjonalnych. Zapis opiewający na liczbę Obligacji danej serii większą niż maksymalna wielkość zapisu zostanie uznany za zapis na Obligacje w liczbie równej maksymalnej dopuszczalnej wielkości zapisu. Inwestor ma prawo złożyć więcej niż jeden zapis.

21.1.7. Możliwość odwołania zapisu

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych poniżej.

Zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w przypadku, gdy suplement, o którym mowa w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez złożone oświadczenie na piśmie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 (dwa) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy terminu dłuższego.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, podmiot, który przyjął zapis zwróci Inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w formularzu zapisu i zgodnie z procedurami tego podmiotu, w terminie do 10 Dni Roboczych bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnosząca się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem oferty Obligacji danej serii.

Suplement zawierać będzie szczegółowe zasady odstąpienia od zapisu, w tym informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestor może uchylić się od skutków prawnych zapisu również po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Obligacji danej serii lub ostatecznej liczbie obligacji oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów, jeżeli takie informacje nie były podane przed rozpoczęciem zapisów na Obligacje danej serii.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. W takiej sytuacji Emitent dokona przydziału Obligacji danej serii po przewidywanym terminie przydziału wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii.

Konsekwencją zmiany terminu przydziału Obligacji danej serii może być również odpowiednia zmiana Dnia Emisji, Dni Płatności Odsetek i Dni Wykupu dla Obligacji danej serii, co będzie wymagało zmiany Ostatecznych Warunków Emisji danej serii. Zmienione Ostateczne Warunki Emisji danej serii zostaną przekazane przez Emitenta do wiadomości publicznej na Stronie Internetowej oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, związane są złożonym zapisem na Obligacje danej serii zgodnie z warunkami zawartymi w Prospekcie i aktualnych Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji

W przypadku, gdy Suplement odnosi się do informacji dotyczących jednej lub kilku serii Obligacji, prawo uchylenia się od skutków prawnych zapisu dotyczy tylko zapisów na te serie Obligacji, których dotyczy Suplement.

21.1.8. Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika o ile dopuszcza to regulamin Koordynatora Oferty lub ewentualnego podmiotu w ramach utworzenia konsorcjum dystrybucyjnego przyjmującej zapis. Procedurę składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określają regulaminy Koordynatora Oferty lub innych podmiotów biorących udział w Ofercie dla danej serii Obligacji, za pośrednictwem których składany jest zapis.

21.1.9. Składanie dyspozycji deponowania

Inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na Rachunku Papierów Wartościowych Inwestora lub Rachunku Zbiorczym wszystkich przydzielonych Obligacji, bez konieczności odbierania potwierdzenia w POK. Dyspozycja deponowania złożona przez Inwestora nie może być zmieniona. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika wymogi formalne pełnomocnictwa określają regulaminy Koordynatora Oferty lub innych podmiotów biorących udział w Ofercie dla danej serii Obligacji, za pośrednictwem których składany jest zapis.

Inwestor, który nie posiada Rachunku Papierów Wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz z składaniem zapisu na Obligacje, tak aby w dniu składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania Obligacji. Brak dyspozycji deponowania będzie skutkować odmową przyjęcia zapisu.

21.1.10. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Obligacje

Zapis składany przez Inwestora Indywidualnego powinien być opłacony najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii, w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską Koordynatora Oferty lub innego podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis.

Oznacza to, iż Inwestor Indywidualny, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby Inwestor Indywidualny zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Zapis składany przez Inwestora Instytucjonalnego powinien być opłacony w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji, określonej w informacji o wstępnym przydziale przekazanej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Koordynatora Oferty i Ceny Emisyjnej, poprzez (i) złożenie prawidłowych instrukcji rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Inwestora Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego Rachunek Papierów Wartościowych, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie *delivery versus payment*) nabycia przez Inwestora Instytucjonalnego Obligacji w liczbie określonej w informacji o przydziale doręczonej Inwestorowi Instytucjonalnemu przez Koordynatora Oferty w imieniu Emitenta. Rozliczenie na zasadzie *delivery versus payment* będzie mogło zostać zastosowane pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez GPW lub BondSpot stosownej uchwały w sprawie dopuszczenia Obligacji danej serii do obrotu na rynku Catalyst.

Ostateczne Warunki Obligacji danej serii mogą przewidywać, że zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych powinny być opłacone najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii, w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis.

Wpłaty na Obligacje objęte zapisem, powiększone o ewentualną prowizję maklerską Koordynatora Oferty lub innego podmiotu, za pośrednictwem którego składany jest zapis nie podlegają oprocentowaniu. Nierozliczone należności lub promesa kredytowa nie mogą stanowić formy pokrycia Ceny Emisyjnej za Obligacje.

Koordynator Oferty lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis, mogą pobierać prowizje z tytułu złożenia zapisu na Obligacje.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają Oprocentowaniu.

Niedokonanie przez Inwestora pełnej wpłaty na Obligacje danej serii w wyżej określonym terminie powoduje nieważność całego złożonego zapisu.

21.1.11. Przydział Obligacji

Po upływie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii, określonym w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, z zastrzeżeniem możliwości skrócenia lub przedłużenia okresu przyjmowania zapisów, Emitent dokona przydziału Obligacji danej serii. Konsekwencją zmiany terminu przydziału Obligacji danej serii może być również odpowiednia zmiana Dnia Emisji, Dni Płatności Odsetek i Dni Wykupu dla Obligacji danej serii, co będzie wówczas wymagało zmiany Ostatecznych Warunków Emisji danej serii Obligacji. Zmienione Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zostaną przekazane przez Emitenta do wiadomości publicznej na Stronie Internetowej oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

W przypadku Oferty serii Obligacji podzielonej na transze, jeżeli popyt na Obligacje w jednej transzy będzie niższy niż przewidywana całkowita wartość tej transzy, Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięcia Obligacji z tej transzy do drugiej transzy, o ile popyt zgłoszony przez Inwestorów w tej transzy będzie przewyższał ich podaż.

W przypadku Oferty serii Obligacji niepodzielonej na transze, jeżeli łączna liczba Obligacji danej serii, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie Obligacji oferowanych w danej serii, Inwestorom zostaną przydzielone Obligacje, w takiej liczbie na jaką złożą zapisy. Jeżeli łączna liczba Obligacji danej serii, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych w danej serii, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji.

Redukcja może nastąpić w sposób proporcjonalny, z zastrzeżeniem że ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji danej serii będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje danej serii przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożą zapisy na kolejno największe liczby Obligacji danej serii. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje danej serii

przeznaczonych do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji danej serii.

W szczególnych okolicznościach jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje danej serii złożony przez Inwestora, powodujący, iż liczba Obligacji wynikła z alokacji będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej serii, Inwestorowi może nie być przydzielona ani jedna Obligacja danej serii.

Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji danej serii niż liczba, na którą złożył zapis.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Przydzielone Obligacje danej serii zostaną zarejestrowane w Depozycie za pośrednictwem KDPW na wskazanym w dyspozycji deponowania Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

21.1.12. Procedura zawiadamiania subskrybentów o liczbie przydzielonych Obligacji

Po dokonaniu przydziału Obligacji danej serii, Emitent opublikuje na Stronie Internetowej informację o wyniku Oferty danej serii Obligacji oraz ewentualnie stopie redukcji. Dodatkowo, w celach informacyjnych, informacja o wyniku Oferty oraz średniej stopie redukcji może być udostępniona na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

Inwestorzy nie będą zawiadamiani o liczbie przydzielonych Obligacji danej serii, z tym że Inwestorzy Instytucjonalni zostaną zawiadomieni o liczbie Obligacji wstępnie im przydzielonych, w celu umożliwienia opłacenia zapisu, jeżeli rozliczenie i rozrachunek dokonywany jest przez KDPW (na zasadzie *delivery versus payment*). Rozpoczęcie obrotu Obligacjami danej serii na Catalyst nie jest uzależnione od poinformowania Inwestorów o liczbie przydzielonych Obligacji.

21.1.13. Wydanie Obligacji

Po dokonaniu przydziału Obligacji zostaną one zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW, oraz na Rachunkach Papierów Wartościowych Inwestorów, którym zostały przydzielone Obligacje lub właściwych Rachunkach Zbiorczych wskazanych w formularzu zapisu na Obligacje.

Dzień zapisania Obligacji danej serii na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych stanowi Dzień Emisji i dzień powstania praw z Obligacji danej serii.

21.1.14. Zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Obligacji danej serii, na które złożył zapis na skutek redukcji zapisów, złożenia przez Inwestora nieważnego zapisu lub niedojścia emisji danej serii Obligacji do skutku, wpłacona przez Inwestora kwota zostanie mu zwrócona w sposób określony w formularzu zapisu w terminie do 10 Dni Roboczych, bez żadnych odsetek lub odszkodowań oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

21.1.15. Cena Emisyjna Obligacji

O ile nie wskazano odmiennie w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej Wartości Nominalnej. Informacja o Cenie Emisyjnej różnej od Wartości Nominalnej będzie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji. Cena Emisyjna jednej Obligacji nie będzie wyższa niż cena maksymalna wynosząca 110% jej Wartości Nominalnej.

W szczególności Emitent może określić w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji różną Cenę Emisyjną Obligacji w ramach danej serii, w zależności od dnia, w jakim Inwestor złoży zapis na Obligacje. W szczególności, Emitent może postanowić w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji, że Cena Emisyjna będzie rosła każdego kolejnego dnia przyjmowania zapisów.

Inwestor, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Obligacji danej serii, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Obligacje danej serii poprzez złożenie w firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis, pisemnego oświadczenia, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

W momencie składania zapisów na Obligacje danej serii Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów lub podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

Na Dzień Prospektu, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty podatków wynikających z przepisów prawa obowiązującego na terenie Polski. Dodatkowe informacje na temat opodatkowania znajdują się w pkt 17.14 Ostrzeżenie o skutkach podatkowych.

21.1.16. Odstąpienie od Oferty danej serii Obligacji

Emitent może podjąć w każdym czasie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje danej serii od Inwestorów. Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji, Emitent, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi, przy czym do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę danej serii Obligacji lub na działalność Grupy Emitenta (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidywalne zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy Emitenta; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę danej serii Obligacji, lub (v) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Emitenta.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

W sytuacji, gdy zdaniem Emitenta odstąpienie od Oferty danej serii Obligacji mogłoby stanowić istotny czynnik wpływający na ocenę Obligacji, w szczególności gdy na skutek odstąpienia od Oferty Emitent będzie pozbawiony możliwości zapewnienia finansowania swojej działalności, informacja o takim odstąpieniu zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Suplementu do Prospektu na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji złożone zapisy na Obligacje danej serii zostaną uznane za nieważne, a postawione do dyspozycji środki zostaną zwrócone w sposób określony w formularzu zapisu, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż 10 Dni Roboczych po dacie ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji.

21.1.17. Zawieszenie Oferty danej serii Obligacji

Decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Emitenta, w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji danej serii Emitent, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty danej serii Obligacji tylko z powodów, które (w ocenie Emitenta) są powodami ważnymi. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty danej serii Obligacji lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców danej serii Obligacji. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty danej serii Obligacji może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty danej serii Obligacji, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji zostanie podjęta w okresie od rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów do dnia przydziału Obligacji w Ofercie danej serii, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże Inwestorzy będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy

inwestycyjnej, która przyjęła zapis, w terminie wskazanym w treści suplementu do Prospektu, jednak nie krótszym niż 2 dni robocze od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości decyzji o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji.

Informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[..\]bossa\[..\].pl](http://www[..]bossa[..].pl).

Informacja o zawieszeniu Oferty danej serii Obligacji po rozpoczęciu przyjmowania zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Suplementu do Prospektu, po jego zatwierdzeniu przez KNF, na Stronie Internetowej oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[..\]bossa\[..\].pl](http://www[..]bossa[..].pl), oraz w formie raportu bieżącego w trybie przewidzianym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

21.1.18. Niedojście Oferty do skutku

Emisja danej serii Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia przez Emitenta od Oferty danej serii Obligacji lub w przypadku, gdy w okresie trwania Oferty nie zostaną prawidłowo subskrybowane i opłacone co najmniej 1 (jedna) Obligacja danej serii albo w przypadku, gdy KDPW odmówi zarejestrowania danej serii Obligacji w KDPW w związku z niespełnieniem przez Obligacje warunków określonych w Regulaminie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych lub zidentyfikowaniem przez KDPW wad prawnych lub ryzyk prawnych i finansowych związanych z Obligacjami.

Uchwały o Programie Emisji Obligacji nie przewidują zastosowania progów emisji w rozumieniu art. 45 Ustawy o Obligacjach. Informacja o niedojściu emisji danej serii Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[..\]bossa\[..\].pl](http://www[..]bossa[..].pl).

21.1.19. Prawa pierwokupu do subskrypcji papierów wartościowych

Z emisją Obligacji na podstawie Prospektu nie jest związane jakiegokolwiek prawo pierwokupu lub prawo do subskrypcji papierów wartościowych.

Emitent może zdecydować o skierowaniu wybranej transzy do określonej grupy Inwestorów.

21.2. Plasowanie i gwarantowanie i usługi depozytowe

21.2.1. Dane koordynatora(ów) całości Oferty i jej poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Obligacji

Podmiotem koordynującym całość publicznej Oferty jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako Koordynator Oferty.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Koordynator Oferty może zorganizować konsorcjum firm inwestycyjnych – członków GPW, które będą przyjmować zapisy na Obligacje. Lista POK członków konsorcjum firm inwestycyjnych uprawnionych do przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji lub dodatkowo w formie komunikatu aktualizującego (o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie Publicznej) na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[..\]bossa\[..\].pl](http://www[..]bossa[..].pl). Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF.

21.2.2. Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4. Jedynym podmiotem świadczącym usługi depozytowe będzie KDPW.

21.2.3. Podmioty, które podjęły się gwarantowania emisji i plasowania Oferty

Do Dnia Prospektu Emitent nie zawarł umów o gwarantowanie emisji (w tym umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną) na zasadach wiążącego zobowiązania i nie planuje zawierania takich umów. W przypadku zawarcia takich umów Emitent poinformuje o tym fakcie w formie Suplementu do Prospektu. Suplement będzie zawierał informacje o warunkach danej umowy i zostanie opublikowany na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

Na Dzień Prospektu nie jest znana liczba Obligacji, jaka zostanie ostatecznie wyemitowana w ramach Programu Emisji, stąd nie jest możliwe wskazanie ostatecznej kwoty prowizji z tytułu plasowania emisji. Wysokość prowizji za plasowanie danej serii Obligacji zostanie podana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii lub w stosownym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

22. DOPUSZCZENIE OBLIGACJI DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

22.1. Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Emitent planuje podejmować niezbędne działania w celu rejestracji w KDPW poszczególnych serii Obligacji oraz ich dopuszczenia do obrotu na Rynku Regulowanym.

Przewidywany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu zostanie wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii udostępnionych do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem subskrypcji danej serii Obligacji.

Termin wprowadzenia Obligacji do obrotu zależy w części od działań osób trzecich, na które Emitent nie ma wpływu.

Wskazany w Warunkach Ostatecznych danej serii termin wprowadzenia Obligacji do obrotu jest terminem przewidywanym i może ulec zmianie. Emitent poinformuje o przesunięciu terminu wprowadzenia Obligacji do obrotu, jeżeli opóźnienie w stosunku do przewidywanego terminu przekroczy 30 Dni Roboczych. Informacja o przesunięciu terminu wprowadzenia zostanie opublikowana na Stronie Internetowej Emitenta oraz informacyjnie na stronie internetowej Koordynatora Oferty, tj.: [www\[.\]bossa\[.\]pl](http://www[.]bossa[.]pl).

22.2. Wszystkie rynki regulowane lub równoważne, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy, co papiery wartościowe oferowane i dopuszczone do obrotu

Niektóre instrumenty finansowe Emitenta wyemitowane przed dniem zatwierdzenia Prospektu są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub BondSpot albo wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW lub BondSpot.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu do obrotu na Rynku Regulowanym dopuszczonych jest 49 953 560 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł. każda i łącznej wartości nominalnej 49.953.560,00 zł., kod ISIN: PLMCIMG00012.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w alternatywnym systemie obrotu / na rynku regulowanym znajdują się obligacje Emitenta, w tym: 45 obligacji serii N (MCI1221) kod ISIN: PLMCIMG00236, o łącznej wartości nominalnej 45.000.000 PLN, z datą wykupu 29 grudnia 2021 roku.

22.3. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy z animatorem rynku. Emitent rozważa zawarcie takiej umowy w późniejszym okresie, tj. po wprowadzeniu i dopuszczeniu Obligacji Emitenta do obrotu na rynku Catalyst.

Emitent oraz osoby odpowiedzialne za sporządzenie Prospektu nie przewidują możliwości wykorzystania niniejszego Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży Obligacji lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.

23. INFORMACJE DODATKOWE

23.1. Podmioty zaangażowane w Ofertę i dopuszczenie Obligacji do obrotu oraz koszty związane z Ofertą i dopuszczeniem Obligacji do obrotu

23.1.1. Koordynator Oferty

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako Koordynator Oferty pełniący funkcję oferującego odpowiedzialnego za pośredniczenie w proponowaniu przez Emitenta nabycia Obligacji, jest podmiotem odpowiedzialnym za czynności wspierające Emitenta za przygotowanie, organizację i koordynację realizacji projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia Prospektu oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu poszczególnych emisji Obligacji realizowanych w ramach Programu Emisji Obligacji oraz dopuszczenia danej serii Obligacji do obrotu na rynku Catalyst.

Wysokość wynagrodzenia Koordynatora Oferty jest częściowo uzależniona od powodzenia Oferty.

W związku z każdą Ofertą Koordynator Oferty oraz jego podmioty powiązane działają wyłącznie na rzecz Emitenta oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób.

23.1.2. Doradca prawny Emitenta

Usługi prawne na rzecz Emitenta w związku z Ofertą i dopuszczeniem Obligacji do obrotu świadczy kancelaria prawna Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa, Polska.

Doradca prawny, kancelaria Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp.k. odpowiedzialna jest za sporządzenie części Prospektu zatytułowanej „Ryzyka prawne dotyczące Obligacji” oraz „Warunki Emisji”.

Doradca prawny odpowiada również za przygotowanie uchwał organów korporacyjnych Emitenta związanych z Programem Emisji Obligacji a także bieżące doradztwo prawne w sprawach związanych z realizacją Programu Emisji Obligacji.

Doradca prawny Emitenta otrzyma wynagrodzenie związane ze świadczeniem usług prawnych niezależne od powodzenia Oferty. Wynagrodzenie doradcy prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków, jakie Emitent pozyska w ramach przeprowadzonej Oferty.

23.1.3. Biegły rewident

Za wyjątkiem wskazanych w Prospekcie raportów dotyczących sprawozdań finansowych biegli rewidenty nie sporządzali dodatkowych raportów.

23.1.4. Szacunkowe koszty Oferty i dopuszczenia Obligacji do obrotu

Emitent szacuje, że łączny koszt związany z przygotowaniem Oferty, w tym uwzględniając wynagrodzenie dla podmiotów zaangażowanych w Ofertę przekroczy 4,3% łącznej wartości wpływów z emisji. Emitent będzie informował o kosztach związanych z emisją danej serii Obligacji i dopuszczeniem Obligacji do obrotu zgodnie z odpowiednimi przepisami.

Ostateczne koszty Oferty obciążające Emitenta oraz w szczególności wpływy netto z Oferty będą możliwe do obliczenia po zakończeniu ostatniej serii emisji Obligacji przeprowadzonej na podstawie Prospektu. Łączne koszty emisji Obligacji przeprowadzonych na podstawie Prospektu, obejmujące w szczególności koszty przygotowania przeprowadzenia ofert, sporządzenia Prospektu, Ostatecznych Warunków Emisji dla poszczególnych serii Obligacji,

doradztwa, oferowania, promocji oraz średni koszt przeprowadzenia oferty przypadający na 1 (jedną) oferowaną Obligację zostaną przedstawione raportem bieżącym po ostatniej emisji Obligacji przeprowadzonej na podstawie Prospektu.

23.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe raporty przez biegłych rewidentów, z wyjątkiem wskazanym w Prospekcie do półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki.

23.3. Dane na temat eksperta

Nie były podejmowane dodatkowe działania ekspertów na zlecenie Spółki, w związku i na potrzeby przygotowania Prospektu. Wszelkie dane makroekonomiczne i statystyczne zawarte w Prospekcie pochodzą z publicznie dostępnych źródeł o różnym stopniu wiarygodności lub zostały przygotowane na podstawie informacji pochodzących od Zarządu Emitenta.

23.4. Ratingi kredytowe przyznane Emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym

Na Dzień Prospektu nie zostały przyznane jakiegokolwiek ratingi kredytowe Emitentowi, Obligacjom lub innym papierom wartościowym Emitenta.

W przypadku uzyskania takiego ratingu zostanie on wskazany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji lub udostępniony do publicznej wiadomości na Stronie Internetowej Emitenta.

23.5. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone, źródła tych informacji

W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które zostały przytoczone w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie powtórzone w zakresie, w jakim Emitent jest świadomy oraz jest w stanie ocenić na podstawie opublikowanych informacji przez osoby trzecie, nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że informacje pochodzące od osób trzecich byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Źródła informacji zostały podane w miejscach gdzie zostały przytoczone.

24. SKRÓTY I DEFINICJE

Następujące definicje mają zastosowanie w niniejszym Prospekcie, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Administrator Zastawu	oznacza podmiot wskazany w Ostatecznych Warunkach
Agent ds. Dokumentacji	oznacza podmiot wskazany w Ostatecznych Warunkach, do którego Emitent będzie przekazywał wydruki dokumentów na podstawie art. 16 Ustawy o Obligacjach
ASI	oznacza alternatywną spółkę inwestycyjną
Banki Referencyjne	oznacza podmioty wskazane w Ostatecznych Warunkach
BondSpot	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000022931

Catalyst	oznacza rynek regulowany lub alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot lub GPW, określony dla Obligacji danej serii podany w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii
Certyfikaty Inwestycyjne	oznacza certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez MCI.PrivateVentures FIZ zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych
Certyfikat Rezydencji	oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP lub art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOF
Depozyt	oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW
Dyrektywa MIFID II	oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE
Dyrektywa 2017/593	Dyrektywa delegowana Komisji (UE) 2017/593 z dnia 7 kwietnia 2016 r. uzupełniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do zabezpieczenia instrumentów finansowych i środków pieniężnych należących do klientów, zobowiązań w zakresie zarządzania produktami oraz zasad mających zastosowanie do oferowania lub przyjmowania wynagrodzeń, prowizji bądź innych korzyści pieniężnych lub niepieniężnych
Dzień Badania	oznacza dzień bilansowy Emitenta, na który po Dniu Emisji sporządzane jest półroczne lub roczne sprawozdanie finansowe Emitenta
Dzień Emisji	oznacza dzień, w którym powstaną prawa z Obligacji zgodnie z art. 8 ust. 3 Ustawy o Obligacjach
Dzień Płatności Odsetek	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach
Dzień Prospektu	oznacza dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW, banki oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji
Dzień Rozpoczęcia Naliczania Odsetek	oznacza dzień wskazany w Ostatecznych Warunkach

Dzień Ustalenia Praw	oznacza 6 (szósty) Dzień Roboczy przed dniem płatności danego świadczenia wynikającego z Obligacji, a w przypadku zmiany Regulacji KDPW inny najpóźniejszy dzień - określony zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW - w którym może zostać określony stan posiadania Obligacji przez Obligatariuszy, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania danego świadczenia z Obligacji, jeżeli zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dniem takim nie będzie mógł być 6 (szósty) Dzień Roboczy przed dniem wypłaty takiego świadczenia z Obligacji, przy czym w przypadku: <ul style="list-style-type: none"> i. złożenia przez Obligatariusza Żądania Wykupu - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia Żądania Wykupu; ii. otwarcia likwidacji Emitenta - 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 emitowania obligacji - za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	oznacza 5 (piąty) Dzień Roboczy przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, dla którego ma być ustalona Stopa Procentowa
Dzień Wykupu	oznacza dzień, w którym powinny zostać wykupione wszystkie, niewykupione do tego dnia Obligacje, określony dla Obligacji danej serii w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii
EUR, euro	oznacza EURO – jednostka monetarna Unii Europejskiej
Fundusze MCI	oznacza fundusze inwestycyjne, których certyfikaty inwestycyjne bezpośrednio lub pośrednio posiada Emitent
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312
Grupa	oznacza Emitenta oraz podmioty zależne w rozumieniu Odpowiednich Standardów Rachunkowości
Inwestor	Inwestor Indywidualny lub Inwestor Instytucjonalny
Inwestor Indywidualny	Inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym uprawniony do składania zapisów na Obligacje na zasadach określonych w Prospekcie
Inwestor Instytucjonalny	jeden z następujących podmiotów: bank, fundusz inwestycyjny, towarzystwo funduszy inwestycyjnych, alternatywna spółka inwestycyjna, zarządzający alternatywna spółka inwestycyjna, zakład ubezpieczeń, zakład reasekuracji, towarzystwo emerytalne, fundusz emerytalny lub dom maklerski, mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej albo w państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), spółdzielcza kasa oszczędnościowo – kredytowa, zarządzający portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (działający w imieniu własnym lub klienta, którego portfelem instrumentów finansowych zarządza)
ISIN	oznacza Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych, tj. międzynarodowy kod identyfikacyjny nadawany papierom wartościowym emitowanym na rynkach finansowych

IZFiA	oznacza Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000223836
KDPW	oznacza spółkę Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000081582
Kodeks Cywilny	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1740 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 ze zm.)
Klient detaliczny	oznacza uprawnionego kontrahenta w rozumieniu art. 3 pkt 39c) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Klient profesjonalny	oznacza uprawnionego kontrahenta w rozumieniu art. 3 pkt 39b) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Marża	oznacza marżę, stanowiącą składową zmiennej Stopy Procentowej, określoną w Ostatecznych Warunkach
MCI.PrivateVentures FIZ, Fundusz MCI PV	oznacza MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347
NWZ	oznacza Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Obligatariusz	oznacza posiadacza Obligacji
Obligacje	oznacza obligacje zwykłe na okaziciela o łącznej Wartości Nominalnej do 100.000.000 PLN, oferowane w ramach Programu Emisji, na zasadach określonych w Prospekcie
Obligacje o Stałej Stopie Procentowej	oznacza Obligacje, od których odsetki są naliczane według stałej Stopy Procentowej
Obligacje o Zmiennej Stopie Procentowej	oznacza Obligacje, od których odsetki są naliczane według zmiennej Stopy Procentowej
Odpowiednie Standardy Rachunkowości	oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
Okres Odsetkowy	oznacza okres trwający od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy kolejny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetkowego (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta (włącznie)
Ostateczne Warunki Emisji	oznacza określone przez Emitenta szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii, stanowiące integralną część Warunków Emisji danej serii Obligacji, których wzór stanowi Załącznik nr 1 do Prospektu
PLN, złoty, zł.,	oznacza złoty polski
Prawo Dewizowe	oznacza ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1708 ze zm.)
Prawo Upadłościowe	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1228 ze zm.)

Program Emisji Obligacji	oznacza program emisji Obligacji przyjęty na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta Przyjmującej Program Emisji Obligacji i Uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta Wyrażającą Zgodę Na Program Emisji Obligacji
Przypadek Naruszenia	oznacza przypadki naruszenia wskazane w pkt 6.4.3 Warunków Emisji
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Regulamin Rynku Regulowanego	oznacza Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zmianami
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
Rozporządzenie 231/2013	oznacza Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru
Rozporządzenie 2017/565	Oznacza Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy
Rozporządzenie BMR	Oznacza Rozporządzenia 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 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
Rynek Regulowany	oznacza rynek podstawowy, o którym mowa w Regulaminie Rynku Regulowanego, wyodrębniony w ramach rynku regulowanego prowadzonego przez GPW w systemie Catalist
RODO	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)
Stawka Referencyjna	oznacza, stawkę referencyjną WIBOR ustaloną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej przez GPW Benchmark S.A. wpisaną do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR lub każdego jej oficjalnego następcę dla depozytów w PLN, o długości wskazanej w Ostatecznych Warunkach, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku albo inną stawkę referencyjną opracowaną przez administratora wpisanego do rejestru administratorów na podstawie Rozporządzenia BMR, która zastąpi stawkę WIBOR

Stopa Procentowa	<p>oznacza dla danego Okresu Odsetkowego: Zmienną Stopę Procentową dla Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej albo Stałą Stopę Procentową dla Obligacji o Stałej Stopie Procentowej, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji danej serii.</p> <p>W przypadku gdyby ustalona według powyższej metody Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego przyjęła wartość ujemną, to w takim wypadku za Stopę Procentową dla tego Okresu Odsetkowego przyjmuje się wartość 0 punktu procentowego</p>
Strona Internetowa	oznacza stronę internetową Emitenta www.mci.pl
Transza Inwestorów Indywidualnych	oznacza łączną liczbę Obligacji oferowanych w danej serii Inwestorom Indywidualnym
Transza Inwestorów Instytucjonalnych	oznacza łączną liczbę Obligacji oferowanych w danej serii Inwestorom Instytucjonalnym
Uprawniony kontrahent	oznacza uprawnionego kontrahenta w rozumieniu art. 3 pkt 39d) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi
Ustawa o Biegłych Rewidentach	oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 1415 ze zm.)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn. Dz. U. z 2020 r., poz. 95, ze zm.)
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 1208 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 2080 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 89 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; Ustawa o PDOF	oznacza Ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. z 2020 roku, poz. 1426 ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; Ustawa o PDOP	oznacza Ustawę z dnia 26 lipca 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2020 roku poz. 1406 ze zm.)
Ustawa o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz. U. z 2018 roku, poz. 2017 ze zm.)
Zastaw Rejestrowy	oznacza zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na Certyfikatach Inwestycyjnych (których wartość wynosiła będzie co najmniej 150% łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii), który zostanie ustanowiony przez Emitenta lub jego podmiot zależny zgodnie z przepisami Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów w celu zabezpieczenia wiarytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji danej serii
Walne Zgromadzenie	Oznacza walne zgromadzenie Emitenta
Wartość Nominalna	wartość nominalna Obligacji ustalana odrębnie dla poszczególnych serii, wskazana w Ostatecznych Warunkach Emisji danej serii Obligacji.

25. ZAŁĄCZNIKI

25.1. Załącznik nr 1 -- Wzór Ostatecznych Warunków Emisji

ZAŁĄCZNIK [...] WZÓR OSTATECZNYCH WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII [...]

SPÓŁKI MCI CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.

Niniejszy dokument stanowi Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii [...] emitowanych w ramach Programu („Obligacje”) stanowiące ostateczne warunki w rozumieniu art. 8 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego, uwzględniające Ostateczne Warunki Oferty serii oraz Ostateczne Warunki Emisji. Emisja Obligacji następuje w trybie oferty publicznej zgodnie z art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.

Spółka zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Obligacji należy interpretować w związku z Prospektem podstawowym sporządzonym przez Emitenta i zatwierdzonym przez KNF w dniu [...] 2020 roku w związku z ofertami publicznymi Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji („Prospekt”) oraz ewentualnymi suplementami do Prospektu.

Pełne informacje na temat Spółki i Oferty Obligacji można uzyskać wyłącznie na podstawie zestawienia niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji serii [...], Prospektu oraz ewentualnych suplementów do Prospektu, udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej (<http://mci.pl/....html>).

Podsumowanie emisji Obligacji załącza się do Ostatecznych Warunków Emisji.

Ostateczne Warunki Emisji Obligacji serii [...] oraz Ostateczne Warunki Oferty Obligacji sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie Uchwały Zarządu Spółki z dnia [...] w sprawie [...].

Wszelkie wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą mają znaczenie przypisane im w Prospekcie (w tym w Podstawowych Warunkach Emisji).

1. OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII [...]

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z Podstawowymi Warunkami Emisji Obligacji opublikowanymi przez Spółkę w Prospekcie. Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji oraz Podstawowe Warunki Emisji stanowią łącznie jednolite warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, emitowanych na podstawie Uchwał o Programie Emisji Obligacji (zdefiniowanych w Podstawowych Warunkach Emisji) oraz Uchwały Zarządu Spółki z dnia [...] w sprawie [...].

Oznaczenie serii	[...]
Przewidywany Dzień Emisji	[...]
Dzień Wykupu	[...]
Dzień lub Dni Wcześniejszego Wykupu	[[...]/nie dotyczy]
Premia z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta	[[...]/nie dotyczy]
Pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego	[...]
Dni Płatności Odsetek	[...]
Dni Ustalenia Praw do Odsetek	[...]
Liczba Obligacji emitowanych w danej serii	do [...]
Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych w danej serii	do [...]
Rodzaj oprocentowania	[stałe/zmienne]
Stopa Procentowa dla Obligacji o Stałej Stopie Procentowej	[[...]/nie dotyczy]
Marża dla Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej	[[...]/nie dotyczy]
Stawka Referencyjna dla Obligacji o Zmiennej Stopie Procentowej	[WIBOR dla [...] miesięcznych depozytów /nie dotyczy]
Oznaczenie rynku notowań	rynek regulowany Catalyst organizowany przez GPW
Przedmiot Zastawu	[...]
Najwyższa Suma Zabezpieczenia	[...]
Administrator Zastawu	
Przeznaczenie wpływów z danej emisji serii Obligacji	[[...]/nie dotyczy]

Podmiot, do którego przekazywane będą dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach: [...]

2. INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ OBLIGACJI

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie Uchwały Zarządu Spółki z dnia [...] w sprawie [...].

Maksymalna liczba oferowanych Obligacji:	[...]
Podział na transze:	[tak / nie]
Liczba Obligacji oferowana Inwestorom Indywidualnym:	[[...] / nie dotyczy]
Liczba Obligacji oferowana Inwestorom Instytucjonalnym:	[[...] / nie dotyczy]
Wartość Nominalna 1 Obligacji wynosi:	[...]
Łączna Wartość Nominalna Obligacji emitowanych na podstawie niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty wynosi nie więcej niż:	[jest równa jej Wartości Nominalnej i] [zależy od dnia, w którym Inwestor złożył zapis na Obligacje i wynosi [[...] PLN ([...] złotych)] / [...]
Próg dojścia emisji do skutku	[[...] / nie dotyczy]
Cena Emisyjna jednej Obligacji:	
Minimalna wielkość zapisu:	[[...] / nie dotyczy]
Maksymalna wielkość zapisu:	[[...] / nie dotyczy]
Możliwość składania wielokrotnych zapisów:	[[...] / dotyczy Inwestorów Indywidualnych / zapisy będą / nie będą sumowane]
Wysokość prowizji za plasowanie Obligacji:	[...] % łącznej wartości emisyjnej wyemitowanych Obligacji. Przewidywana prowizja wyniesie [•] PLN, w przypadku wyemitowania wszystkich Obligacji. Całkowite koszty emisji i oferty wynoszą [...]. Szacunkowa kwota wpływów netto wynosi [...]
Inwestorzy, do których kierowana jest oferta:	[...] / [bez ograniczeń]
Zasady dokonywania redukcji:	[Przydział w Kolejności Zapisów: [tak / nie / w obu transzach / wyłącznie w Transzy Inwestorów Indywidualnych / wyłącznie w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych]]
Opłacenie zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych w chwili składania zapisu:	[tak/nie]
Możliwość wcześniejszego wykupu:	[[...]/nie dotyczy]
Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje:	[są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta http://mci.pl/....html] / [...]
Możliwość złożenia zapisu na Obligacje w postaci elektronicznej	[...]
Możliwość składania przez Inwestorów Instytucjonalnych zapisów w firmach inwestycyjnych innych niż Koordynator Oferty:	[nie]
Rating serii:	[...]
Kod ISIN:	[...]
Inne:	[[...] / nie dotyczy]

3. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	[...]
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	[...]
Przewidywany termin przydziału:	[...]
Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:	[...]
Przewidywany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu:	[...]

Zgodnie Rozporządzeniem Prospektowym, jeżeli 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 Prospektu, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji, i które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość przed zakończeniem oferty Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego suplementu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana na stronie internetowej (<http://mci.pl/...html>).

Załączniki:

1. Załącznik nr 1 do Ostatecznych Warunków Emisji serii [...] - Wyciąg z umowy zawartej pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu
2. Załącznik nr 2 do Ostatecznych Warunków Emisji serii [...] - Wycena Przedmiotu Zastawu wraz z uzasadnieniem wyboru podmiotu dokonującego wyceny
3. Załącznik nr 3 do Ostatecznych Warunków Emisji serii [...] - Podsumowanie

W IMIENIU EMITENTA

Imię i nazwisko:
Stanowisko: Członek Zarządu
Miejsce i data: [...]

Imię i nazwisko:
Stanowisko: Członek Zarządu
Miejsce i data: [...]

25.2. Załącznik nr 2 – Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

Uchwała nr 1

Rady Nadzorczej MCI Capital Spółki akcyjnej z siedzibą w Warszawie

z dnia 25 września 2020 r.

w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji

§ 1

Rada Nadzorcza MCI Capital Spółki akcyjnej z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) niniejszym wyraża zgodę na emisję przez Spółkę obligacji, w jednej lub kilku seriach, o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 100.000.000,00 złotych, w ramach i na warunkach Programu Emisji Obligacji przyjętego na mocy uchwały nr 1 zarządu Spółki z dnia 24 września 2020 r. w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

W głosowaniu nad uchwałą ogółem oddano [...] głosy, z czego [...] głosy oddano „za” powzięciem powyższej uchwały, głosów „przeciw” oraz wstrzymujących się nie oddano. Tym samym powyższa uchwała została powzięta.

.....

[...]

Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....

[...]

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

.....

[...]

Członek Rady Nadzorczej

.....

[...]

Członek Rady Nadzorczej

.....

[...]

Członek Rady Nadzorczej

25.3. Załącznik nr 3 – Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji

Uchwała Nr 1

Zarządu MCI Capital Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie

z dnia 24 września 2020 r.

w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji

Zarząd MCI Capital Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie („Spółka”) działając na podstawie Statutu Spółki oraz ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o obligacjach”) uchwala co następuje:

§ 1

1. Ustanawia się program emisji przez Spółkę obligacji na okaziciela, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych) („Program Emisji Obligacji”).
2. W ramach Programu Emisji Obligacji mogą zostać wyemitowane obligacje w jednej lub wielu seriach, przy czym warunki na jakich zostaną wyemitowane obligacje w ramach poszczególnych serii mogą się różnić od siebie, w tym zasadami ustalenia i wysokością oprocentowania, pod względem zabezpieczenia.
3. Program Emisji Obligacji jest ustanowiony na okres 3 lat do dnia wejścia w życie niniejszej uchwały.
4. Data wykupu obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji powinna przypadać nie później niż w terminie 5 lat od daty ich emisji.
5. Cena emisyjna obligacji, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, będzie równa, wyższa lub niższa od ich wartości nominalnej.
6. Emitent będzie się ubiegał o dopuszczenie poszczególnych serii Obligacji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu ich do alternatywnego systemu obrotu Catalyst.
7. Emisja obligacji, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, emitowanych w danej serii, będzie następować na mocy uchwały Zarządu Spółki, w której Emitent może określić próg dojścia emisji obligacji danej serii do skutku.

§ 2

Powyższa uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

W głosowaniu nad powyższą uchwałą oddano ogółem _____ głosów, z czego _____ głosów „za” uchwałą, _____ głosów „przeciw” uchwale, _____ głosów „wstrzymujących się”.

Tym samym uchwała została powzięta.

.....
Tomasz Czechowicz

Prezes Zarządu

.....
Ewa Ogryczak

Wiceprezes Zarządu