

Nota informacyjna dla dłużnych instrumentów finansowych emitowanych przez MCI Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

1. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych

Cel emisji nie został określony.

2. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje zwykłe na okaziciela, emitowane w formie zdematerializowanej.

3. Wielkość emisji

Warunki emisji przewidywały emisję 50.000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 zł. Dzień emisji oznaczony został na 8 kwietnia 2013 roku. W dniu 3 kwietnia 2013 r. Zarząd MCI Management S.A. dokonał przydziału łącznie 36.000 sztuk Obligacji zwykłych na okaziciela serii H1 na łączną kwotę **36.000.000 zł** (słownie: trzydzieści sześć milionów złotych).

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

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

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

5.1. Warunki wykupu dłużnych instrumentów finansowych

5.1.1. Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu **11 kwietnia 2016 r.** (zwanym dalej: „**Dniem Wykupu**”). Obligacje są papierami wartościowymi emitowanymi w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach w formie zdematerializowanej, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem posiadacza Obligacji; zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Emitent zobowiązany jest do spełnienia na rzecz Obligatariusza wynikającego z Obligacji świadczenia pieniężnego:

1.1.1. kwoty odpowiadającej Wartości Nominalnej Obligacji (zwanej dalej: „**Kwotą Główną**”),

1.1.2. należnych odsetek (zwanym dalej: „**Odsetkami**”).

5.1.2. Obligacje stanowią nieodwołalne zabezpieczone, niepodporządkowane, bezwarunkowe zobowiązani Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) posiadają pierwszeństwo zaspokojenia ze składników majątkowych objętych zabezpieczeniem.

5.1.3. Odsetki. Oprocentowanie Obligacji.

Obligacje będą oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową (zwaną dalej: „**Stopą Procentową**”). Stopa Procentowa, liczona w skali roku, równa będzie stawce

bazowej WIBOR6M, podanej przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla 6 miesięcznych depozytów w PLN, wyrażoną w punktach procentowych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, powiększonej o marżę równą **4,50 % (słownie: cztery i 50/100 procenta) w skali roku**. Stopa Procentowa będzie obliczana w okresach odsetkowych określonych w tabeli zamieszczonej w pkt 5.1.9. (zwanach dalej: „**Okresami Odsetkowymi**”).

- 5.1.4. Dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej, WIBOR6M na dany Okres Odsetkowy przyjmowany jest z dnia przypadającego na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, za który mają być naliczone Odsetki. Jeśli z jakiegokolwiek przyczyny stawka bazowa WIBOR6M nie jest dostępna, np. w związku z zaniechaniem świadczenia takiej usługi, przez podmiot, o którym mowa w pkt 5.1.3., Agent Emisji powiadomi o tym niezwłocznie Emitenta i będzie przyjmował jako Stopę Procentową średnią arytmetyczną (zaokrągloną w razie potrzeby do dwóch miejsc po przecinku) stóp procentowych dla depozytów określonych w PLN (złotych polskich) na okres równy Okresowi Odsetkowemu, które zostaną podane Emitentowi, na jego żądanie, przez co najmniej dwa z Banków Referencyjnych na godzinę 11:00 w dniu, w którym ustalana jest Stopa Procentowa. W przypadku, gdy Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być ustalona zgodnie z postanowieniami pkt 5.1.3. i postanowieniami zdań poprzednich, Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa Stopie Procentowej ustalonej dla poprzedzającego Okresu Odsetkowego.
- 5.1.5. W Okresie Odsetkowym Odsetki będą naliczane w ten sposób, że na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, Emitent lub podmiot upoważniony przez Emitenta oblicza Odsetki od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy według następującej formuły:

$$K = \frac{N * O * L}{365}$$

Gdzie dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż:

- rok ma 365 dni,
- K - oznacza kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy,
- L - oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,
- N - oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji,
- O - oznacza Stopę Procentową,

- 5.1.6. Odsetki będą wypłacane Obligatariuszom, którzy w dniu określonym w pkt 5.1.7 (zwanym dalej „**Dniem Ustalenia Praw do Odsetek**”), będą uprawnieni z Obligacji. Wypłata Odsetek dokonywana będzie przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 5.1.7. Dniem Ustalenia Prawa do Odsetek jest dzień, w którym określony zostaje stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania Odsetek, z zastrzeżeniem Regulacji KDPW.
- 5.1.8. Dniem płatności odsetek (zwanym dalej: „**Dniem Płatności Odsetek**”) jest dzień, w którym Emitent postawi do dyspozycji KDPW kwotę świadczenia tytułem wypłaty Odsetek.

5.1.9. Poniższa tabela określa Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Prawa do Odsetek za dany Okres Odsetkowy oraz Dni Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy:

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego | Dzień Ustalenia Prawa | Dzień Płatności Odsetek | Liczba dni w Okresie Odsetkowym |
|--------------------------|--|---|-----------------------|-------------------------|---------------------------------|
| 1 | 2013-04-08 Pn | 2013-10-07 Pn | 2013-09-27 Pt | 2013-10-07 Pn | 182 |
| 2 | 2013-10-07 Pn | 2014-04-08 Wt | 2014-03-31 Pn | 2014-04-08 Wt | 183 |
| 3 | 2014-04-08 Wt | 2014-10-07 Wt | 2014-09-29 Pn | 2014-10-07 Wt | 182 |
| 4 | 2014-10-07 Wt | 2015-04-07 Wt | 2015-03-27 Pt | 2015-04-07 Wt | 182 |
| 5 | 2015-04-07 Wt | 2015-10-06 Wt | 2015-09-28 Pn | 2015-10-06 Wt | 182 |
| 6 | 2015-10-06 Wt | 2016-04-11 Pn | 2016-04-01 Pt | 2016-04-11 Pn | 188 |

5.1.10. Każdy Okres Odsetkowy oznacza okres liczony od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), z tym, że pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczynać się będzie w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu (włącznie).

5.2. Kwota Główna.

5.2.4. Kwota Główna będzie wypłacona tym Obligatariuszom, którzy w Dniu Ustalenia Praw do Kwoty Głównej będą uprawnieni z Obligacji. Wypłata Kwoty Głównej dokonana zostanie przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW.

5.2.5. Dniem ustalenia praw do Kwoty Głównej (zwanym dalej: „**Dniem Ustalenia Praw do Kwoty Głównej**”) będzie dzień **1 kwietnia 2016 r.**

5.2.6. W Dniu Wykupu, Emitent postawi do dyspozycji KDPW kwotę świadczenia tytułem wypłaty Kwoty Głównej.

5.3. Wcześniejszy Wykup Obligacji

5.3.4. Obligatariusz może żądać Wcześniejszego Wykupu wszystkich bądź części posiadanych przez niego Obligacji, w następujących przypadkach:

5.3.4.1. W przypadku, gdy kwota całkowitego zadłużenia Emitenta wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta za poprzedni rok obrotowy będzie stanowić 50% lub więcej wartości aktywów Emitenta wykazanej w ww. sprawozdaniu finansowym („**Wskaźnik finansowy**”). Wskaźnik finansowy będzie obliczany przez Emitenta, począwszy od sprawozdania finansowego za 2012 rok, a wyliczenia będą udostępniane na stronie internetowej Emitenta www.mci.pl oraz stosownie do regulaminu Catalyst, na stronie www.gpwcatalyst.pl.

5.3.4.2. W przypadku, gdy Zarząd Emitenta, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu, wystąpi z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia Emitenta o wypłatę dywidendy w jakiegokolwiek wysokości lub Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie w w/w okresie uchwałę w przedmiocie wypłaty dywidendy w jakiegokolwiek wysokości.

- 5.3.4.3. W przypadku, gdy nie zostanie dokonana przez Emitenta w terminie wymagalności jakakolwiek płatność na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji.
- 5.3.4.4. W przypadku, gdy: (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe i naprawcze (t.j. Dz.U. 2009.175.1361 z późn. zm.); lub (ii) Emitent uznał swoją niewypłacalność w formie pisemnej pod rygorem nieważności; lub (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub (iv) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego.
- 5.3.4.5. W przypadku, gdy wydane przez właściwy sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta stało się prawomocne lub została podjęta uchwała właściwego organu Emitenta o likwidacji lub rozwiązaniu Emitenta.
- 5.3.4.6. W przypadku, gdy jakiekolwiek zobowiązanie Emitenta wynikające z Obligacji stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewiążące lub nieegzekwowane.
- 5.3.4.7. W przypadku, gdy kwota całkowitego zadłużenia MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego wykazana w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym tego funduszu inwestycyjnego za poprzedni rok obrotowy będzie stanowić 30% lub więcej sumy: (i) wartości aktywów netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wykazanej w ww. sprawozdaniu finansowym oraz (ii) wartości środków pieniężnych tego funduszu inwestycyjnego utrzymywanych na rachunkach bankowych („**Wskaźnik finansowy Funduszu**”). Wskaźnik finansowy Funduszu będzie obliczany przez Emitenta, począwszy od sprawozdania finansowego za 2013 rok, a wyliczenia będą udostępniane na stronie internetowej Emitenta www.mci.pl oraz stosownie do regulaminu Catalyst, na stronie www.gpwcatalyst.pl.
- 5.3.4.8. W przypadku, gdy wycena Zabezpieczenia Obligacji („**Wycena**”) obniży się do [150%] lub mniej wartości nominalnej Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji w terminie i na warunkach określonych w pkt 6.7.
- 5.3.4.9. W przypadku gdy bank, instytucja kredytowa lub inna instytucja finansowa dokona rozwiązania lub wypowiedzenia umowy kredytowej lub umowy o charakterze kredytowym lub umowy o podobnym charakterze, której Emitent jest stroną lub będzie stroną skutkującego wymagalnością zobowiązań Emitenta w kwocie co najmniej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) z powodu naruszenia takiej umowy przez Emitenta lub Emitent nie spłaca zobowiązań wynikających z w/w umów w kwocie co najmniej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) w terminie 30 dni kalendarzowych, od dnia wymagalności, o ile Emitent lub inny podmiot nie podjął żadnej czynności przed sądem lub innym organem powołanym do rozpoznawania spraw lub egzekwowania roszczeń danego rodzaju albo przed sądem polubownym, bezpośrednio w celu dochodzenia lub ustalenia (istnienia albo nieistnienia) albo zaspokojenia lub zabezpieczenia roszczenia związanego z tymi zobowiązaniami.
- 5.3.4.10. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta spłaty wymagalnego zobowiązania pieniężnego wobec osób trzecich (innych niż określone w pkt 5.3.4.9. i 5.3.4.11.), jeżeli takie zobowiązanie nie zostało wykonane lub należycie wykonane w terminie 30 dni kalendarzowych, licząc od dnia jego wymagalności, a wartość takiego niewykonanego lub nienależyście wykonanego zobowiązania wynosi co najmniej 5 % kapitału zakładowego Emitenta, o ile Emitent lub inny podmiot nie podjął żadnej czynności przed sądem lub innym organem powołanym do rozpoznawania spraw lub egzekwowania roszczeń danego rodzaju albo

przed sądem polubownym, bezpośrednio w celu dochodzenia lub ustalenia (istnienia albo nieistnienia) albo zaspokojenia lub zabezpieczenia roszczenia związanego z tym zobowiązaniem.

5.3.4.11. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta spłaty zobowiązania spornego (tj. zobowiązania, w odniesieniu do którego Emitent lub inny podmiot podjął jakąkolwiek czynność przed sądem lub innym organem powołanym do rozpoznawania spraw lub egzekwowania roszczeń danego rodzaju albo przed sądem polubownym, bezpośrednio w celu dochodzenia lub ustalenia (istnienia albo nieistnienia) albo zaspokojenia lub zabezpieczenia roszczenia), jeżeli takie zobowiązanie nie zostało należycie wykonane w terminie 30 dni kalendarzowych, licząc od dnia uprawomocnienia się orzeczenia, decyzji lub innego rozstrzygnięcia, wydanego przez sąd lub inny uprawniony organ zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, a wartość takiego niewykonanego lub nienależytego wykonanego zobowiązania wynosi: i) w przypadku zobowiązań, o których mowa w pkt 5.3.4.9 co najmniej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) oraz ii) w przypadku zobowiązań, o których mowa w pkt 5.3.4.10 co najmniej 5 % kapitału zakładowego Emitenta. Za zobowiązania sporne uznaje się dla uniknięcia wątpliwości, w szczególności:

- a. wierzytelność wobec Emitenta w sporze z Skarbem Państwa w sprawie przekazanej do ponownego rozpoznania Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu, w kwocie 46.555.217,94 zł., sygn. Akt: I ACa719/10; oraz
- b. wierzytelność w sporze z panią Anna Hejka w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Płocku, w kwocie przedmiotu sporu 15.803.295 zł, sygn, Akt I C 1785/11.

5.3.4.12. W przypadku gdy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.Privateventures spółka komandytowo- akcyjna z siedzibą w Warszawie dokona zbycia lub obciążenia Certyfikatów Inwestycyjnych, wbrew ograniczeniom wynikającym z umowy zastawu rejestrowego, zawartej z Administratorem Zastawu (dla uniknięcia wątpliwości, naruszenia umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zastawu, nie stanowi przeniesienie Certyfikatów Inwestycyjnych lub certyfikatów inwestycyjnych na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie zgodnie z pkt. 6.7. pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów).

5.3.4.13. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji Emitenta.

5.3.4.14. W przypadku, gdy łączna wartość 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 na rzecz innych osób osiągnie lub przekroczy 65% łącznej wartości aktywów tych subfunduszy wykazanych w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za poprzedni rok obrotowy i jednocześnie łączna wartość 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, które nie są obciążone zabezpieczeniem na rzecz innych osób będzie niższa niż 198 mln zł („Wskaźnik

obciążeń Funduszu”). Wskaźnik obciążeń Funduszu będzie obliczany przez Emitenta, począwszy od sprawozdania finansowego za 2013 rok, a wyliczenia będą udostępniane na stronie internetowej Emitenta www.mci.pl oraz stosownie do regulaminu Catalyst, na stronie www.gpwcatalyst.pl, jeśli ujawnienie tych informacji będzie zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.

- 5.3.5. Wcześniejszy Wykup Obligacji dokonywany będzie na zasadach określonych w punktach poniższych, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.
- 5.3.6. Obligatariusz wykonuje swoje uprawnienie poprzez przekazanie Emitentowi żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji tego Obligatariusza, w formie pisemnej pod rygorem nieważności, zawierającego informacje niezbędne do przeprowadzenia Wcześniejszego Wykupu Obligacji, w tym podając liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi, oraz wymagane przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.
- 5.3.7. Po otrzymaniu żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji spełniającego wszystkie warunki określone zgodnie z pkt 5.3.6., Emitent dokona Wcześniejszego Wykupu Obligacji wskazanych w takim żądaniu, między innymi poprzez podjęcie odpowiednich czynności mających na celu wyrejestrowanie Obligacji z Depozytu. Przeprowadzenie Wcześniejszego Wykupu Obligacji może zostać dokonane za pośrednictwem KDPW, jeżeli Emitent tak postanowi, zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 5.3.8. Wcześniejszy Wykup Obligacji odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji powiększonej o oprocentowanie naliczone za każdy dzień Okresu Odsetkowego w którym Emitent otrzymał żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji do dnia otrzymania tego żądania przez Emitenta włącznie. Emitent dokona wypłaty środków pieniężnych z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji w terminie 1 Dnia Roboczego od dnia otrzymania od Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem Regulacji KDPW. Postanowienia pkt 5.1. stosuje się odpowiednio.
- 5.3.9. W przypadku, o którym mowa w pkt 5.3.4.1., Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie Wcześniejszego Wykupu na zasadach określonych powyżej, najwcześniej w dniu przekazania do publicznej wiadomości zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Emitenta, z którego będzie wynikać, iż kwota całkowitego zadłużenia Emitenta wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta za poprzedni rok obrotowy stanowi 50% lub więcej wartości aktywów Emitenta wykazanej w ww. sprawozdaniu finansowym. Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie Wcześniejszego Wykupu na zasadach określonych powyżej, najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień, w którym zostanie przekazane do publicznej wiadomości zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Emitenta, z którego będzie wynikać, iż kwota całkowitego zadłużenia Emitenta wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta za poprzedni rok obrotowy stanowi mniej niż 50% wartości aktywów Emitenta wykazanej w ww. sprawozdaniu finansowym.
- 5.3.10. W przypadku, o którym mowa w pkt 5.3.4.7. Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie Wcześniejszego Wykupu na zasadach określonych powyżej, najwcześniej w dniu przekazania do publicznej wiadomości zatwierdzonego rocznego połączonego sprawozdania finansowego MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, z którego będzie wynikać, iż kwota całkowitego zadłużenia MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wykazana w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym tego funduszu inwestycyjnego za

poprzedni rok obrotowy będzie stanowił 30% lub więcej wartości sumy: (i) wartości aktywów netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wykazanej w ww. sprawozdaniu finansowym oraz (ii) wartości środków pieniężnych tego funduszu inwestycyjnego utrzymywanych na rachunkach bankowych. Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie Wcześniejszego Wykupu na zasadach określonych powyżej, najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień, w którym zostanie przekazane do publicznej wiadomości zatwierdzone roczne połączone sprawozdanie finansowe MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, z którego będzie wynikać, iż kwota całkowitego zadłużenia MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wykazana w zatwierdzonym rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym tego funduszu inwestycyjnego za poprzedni rok obrotowy będzie stanowił mniej niż 30% wartości sumy: (i) wartości aktywów netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wykazanej w ww. sprawozdaniu finansowym oraz (ii) wartości środków pieniężnych tego funduszu inwestycyjnego utrzymywanych na rachunkach bankowych.

- 5.4. W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach określonych w pkt 5.1. lub 5.2. (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw do Odsetek lub odpowiednio Dzień Ustalenia Praw do Kwoty Głównej, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 5.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Wartością Nominalną (Kwotą Główną).
- 5.6. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji podlegają we wszystkich przypadkach, polskim regulacjom podatkowym.

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

- 6.1. Obligacje są emitowane jako Obligacje zabezpieczone w Dniu Emisji.
- 6.2. Emitent ustanowił Zabezpieczenie Obligacji na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji na Certyfikatach Inwestycyjnych do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 150.000.000 zł., na warunkach określonych w Propozycji Nabycia.
- 6.3. Zastaw rejestrowy na Certyfikatach Inwestycyjnych został ustanowiony na podstawie umów zastawu rejestrowego, które zostały zawarte w dniu 2 stycznia 2013 r. pomiędzy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.Privateventures spółka komandytowo- akcyjna z siedzibą w Warszawie jako zastawcą a Administratorem Zastawu.
- 6.4. Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych dokonana została na dzień 31.12.2012 r. przez uprawnionego biegłego.
- 6.5. Po Dniu Emisji, Emitent ma prawo doprowadzić do zmniejszenia najwyższej sumy zabezpieczenia określonej w umowach zastawu rejestrowego wskazanych w pkt 6.2. oraz zwolnienia z ustanowionego zabezpieczenia takiej części Certyfikatów Inwestycyjnych, aby wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot

Zabezpieczenia Obligacji, według Wyceny, o której mowa w pkt 6.4. stanowiła nie mniej niż 300% wartości nominalnej Obligacji.

- 6.6. Po Dniu Emisji Emitent będzie udostępniać Wycenę w okresach kwartalnych, począwszy od I kwartału 2013 roku, na stronie internetowej Emitenta www.mci.pl oraz stosownie do regulaminu Catalyst, na stronie www.gpwcatalyst.pl. 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.
- 6.7. W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej Wyceny obniży się do 150% lub mniej wartości nominalnej Obligacji Emitent będzie zobowiązany w terminie 3 m-cy od dnia udostępnienia Wyceny zgodnie z pkt 6.6 do zapewnienia ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., tak aby wartość certyfikatów inwestycyjnych, stanowiących przedmiot Zabezpieczenia Obligacji oraz dodatkowego zabezpieczenia Obligacji, o którym mowa powyżej wynosiła nie mniej niż 300% wartości nominalnej Obligacji.
- 6.8. W przypadku, gdy wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zabezpieczenia Obligacji, według dokonanej kwartalnej Wyceny wzrośnie do [360%] lub więcej wartości nominalnej Obligacji Emitent będzie uprawniony do podjęcia działań w celu częściowego zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia Obligacji poprzez wykreślenie z zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A lub certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanego przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., poprzez zmniejszenie liczby Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zabezpieczenia Obligacji oraz poprzez zmniejszenie najwyższej sumy zabezpieczenia określonej w umowach zastawu rejestrowego wskazanych w pkt 6.3., tak aby wartość Certyfikatów

Inwestycyjnych, stanowiących przedmiot Zabezpieczenia Obligacji o którym mowa powyżej wynosiła nie mniej niż 300% wartości nominalnej Obligacji.

6.8.1. Emitent ustanowił Zabezpieczenie Obligacji na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji na Certyfikatach Inwestycyjnych, poprzez ustanowienie następujących zastawów rejestrowych na Certyfikatach Inwestycyjnych:

6.8.2. Zastaw rejestrowy na łącznie 4.749 nie mających formy dokumentu certyfikatach inwestycyjnych serii A (w liczbie 1.975), B (w liczbie 621) oraz C (w liczbie 2.153), związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 wydzielonym w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego, która została zawarta w dniu **2 stycznia 2013 r.** pomiędzy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.Privateventures spółka komandytowo- akcyjna z siedzibą w Warszawie jako zastawcą a Kancelarią CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, z siedzibą w Poznaniu, powołanym do pełnienia funkcji Administrator Zastawu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej **150.000.000 PLN**. Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi Załącznik Nr 3 do Propozycji Nabycia, oraz

6.8.3. Zastaw rejestrowy na łącznie 355.052 nie mających formy dokumentu certyfikatach inwestycyjnych serii D (w liczbie 76.945), serii E (w liczbie 141.133), serii H (w liczbie 22.789), serii I (w liczbie 12.119), serii J (w liczbie 5.278), serii L (w liczbie 4.289), serii M (w liczbie 2.145), serii N (w liczbie 1.640), serii O (w liczbie 3.003) oraz serii P (w liczbie 85.711), związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 wydzielonym w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego, która została zawarta w dniu **2 stycznia 2013 r.** pomiędzy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.Privateventures spółka komandytowo- akcyjna z siedzibą w Warszawie jako zastawcą a Kancelarią CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, z siedzibą w Poznaniu, powołanym do pełnienia funkcji Administratora Zastawu do najwyższej sumy zabezpieczenia równej **150.000.000 PLN**. Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych stanowi Załącznik Nr 3 do Propozycji Nabycia

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

1) Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia

Wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 31.03.2013 r. wynoszą: 202.666 tys. zł

2) Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do Dnia Wykupu (31 marca 2014 r.)

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu tj. na dzień: 28 czerwca 2016 wynoszą 336.159 tys. zł.

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

Cel emisji obligacji nie jest określony.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Z obligacji wynikają jedynie świadczenia pieniężne.

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

Wartość łącznie 4.749 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A (w liczbie 1.975), B (w liczbie 621) oraz C (w liczbie 2.153), emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI. EuroVentures 1.0 wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku **104.453.425,56 zł** (słownie: sto cztery miliony czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące czterysta dwadzieścia pięć złotych i pięćdziesiąt sześć groszy);

Wartość łącznie 355.052 zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii D (w liczbie 76.945), serii E (w liczbie 141.133), serii H (w liczbie 22.789), serii I (w liczbie 12.119), serii J (w liczbie 5.278), serii L (w liczbie 4.289), serii M (w liczbie 2.145), serii N (w liczbie 1.640), serii O (w liczbie 3.003) oraz serii P (w liczbie 85.711), emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty związanych z Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku **50.949.528,29 zł** (słownie: pięćdziesiąt milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia osiem złotych i dwadzieścia dziewięć groszy).