

**OSTATECZNE WARUNKI OFERTY OBLIGACJI SERII P1A EMITOWANYCH PRZEZ  
MCI.PRIVATEVENTURES FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

Niniejszy dokument stanowi informację o szczegółowych warunkach oferty, w rozumieniu art. 24 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obligacji serii P1A („**Obligacje**”) („**Ostateczne Warunki Oferty Obligacji**”) emitowanych przez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 347 („**Emitent**”), w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji do maksymalnej wartości 200.000.000 PLN, przyjętego uchwałą zarządu TFI nr 2 z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty **oraz** Uchwałą zgromadzenia inwestorów Emitenta nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („**Program**”).

**1. OŚWIADCZENIE NA PODSTAWIE ART. 26 UST. 5 ROZPORZĄDZENIA O PROSPEKCIE**

Prospekt emisyjny podstawowy sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji w ramach Programu i zamiarem ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 sierpnia 2017 r. („**Prospekt**”). Prospekt, zawierający Podstawowe Warunki Emisji, został udostępniony, wraz z ewentualnymi aneksami do Prospektu, do publicznej wiadomości w formie elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych <http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz> oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronach internetowych Oferującego [www.aliorbank.pl/biuro-maklerskie](http://www.aliorbank.pl/biuro-maklerskie).

Do niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji włączone zostały szczegółowe warunki emisji Obligacji („**Ostateczne Warunki Emisji Obligacji**”) oraz załączone zostało podsumowanie prospektu dotyczące emisji Obligacji.

Emitent zwraca uwagę, że niniejsze Ostateczne Warunki Oferty Obligacji zostały sporządzone do celów wskazanych w art. 5 ust. 4 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz. U. L 345 z 31.12.2003, str. 64, ze zm.) i należy je interpretować w związku z Prospektem (w tym Podstawowymi Warunkami Emisji) oraz ewentualnymi aneksami do Prospektu i komunikatami aktualizującymi. W celu uzyskania pełnych informacji na temat Emitenta i Oferty konieczna jest łączna interpretacja Prospektu i niniejszych Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji.

Wyrażenia pisane w niniejszym dokumencie wielką literą, a w nim niezdefiniowane, mają znaczenie przypisane im w Załączniku 1 do Prospektu lub w Podstawowych Warunkach Emisji.

**2. INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLICZNEJ OFERTY OBLIGACJI**

Ostateczne Warunki Oferty Obligacji sporządzone zostały w związku z publiczną ofertą i emisją Obligacji na podstawie uchwały zarządu Towarzystwa z dnia 11 września 2017 r.

|                                     |  |                     |
|-------------------------------------|--|---------------------|
| Liczba oferowanych Obligacji:       | 30 000   |                     |
| Wartość Nominalna:                  | 1.000 PLN  |                     |
| Łączna wartość nominalna Obligacji: | 30 000 000 PLN   |                     |
| Cena Emisyjna:                      | Cena Emisyjna jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: |                     |
|                                     | Dzień złożenia zapisu  | Cena emisyjna (PLN) |
|                                     | 13 września 2017 r.  | 997,97              |
|                                     | 14 września 2017 r.  | 998,11              |

|                              |                     |         |
|------------------------------|---------------------|---------|
|                              | 15 września 2017 r. | 998,26  |
|                              | 16 września 2017 r. | 998,40  |
|                              | 17 września 2017 r. | 998,55  |
|                              | 18 września 2017 r. | 998,69  |
|                              | 19 września 2017 r. | 998,84  |
|                              | 20 września 2017 r. | 998,98  |
|                              | 21 września 2017 r. | 999,13  |
|                              | 22 września 2017 r. | 999,27  |
|                              | 23 września 2017 r. | 999,42  |
|                              | 24 września 2017 r. | 999,56  |
|                              | 25 września 2017 r. | 999,71  |
|                              | 26 września 2017 r. | 999,85  |
|                              | 27 września 2017 r. | 1000,00 |
| Wielkość minimalnego zapisu: | 1 sztuka            |         |

Miejsca przyjmowania zapisów na Obligacje są określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na Stronie Internetowej Emitenta (<http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>).

### 3. TERMINY ZWIĄZANE Z OFERTĄ OBLIGACJI

|  |   |
|--|---|
| Dzień Otwarcia Subskrypcji:  | 13 września 2017 r.   |
| Termin zakończenia przyjmowania zapisów:                                       | 27 września 2017 r.   |
| Przewidywany termin przydziału:  | 29 września 2017 r.   |
| Przewidywany Dzień Emisji:   | 3 października 2017 r.  |
| Przewidywany termin podania wyników Oferty Obligacji do publicznej wiadomości: | nie później niż w ciągu 2 tygodni licząc od dnia zakończenia przyjmowania zapisów |
| Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:                          | 17 listopada 2017 r.  |

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, przydział dokonany zostanie nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego aneksu. Informacja o zmianie terminu przydziału zostanie opublikowana w formie raportu bieżącego, jeżeli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa oraz na Stronie Internetowej Emitenta (<http://mci.pl/fundusze/obligacje-mci-privateventures-fiz>).

### 4. OSTATECZNE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P1A

Niniejsze Ostateczne Warunki Emisji Obligacji stanowią dokument emisji obligacji w rozumieniu z art. 5 ust. 2 Ustawy o Obligacjach („**Warunki Emisji**”). Obligacje emitowane są w ramach Programu na podstawie (i) Ustawy o Obligacjach, (ii) uchwały zarządu Towarzystwa nr 2 z dnia 27 marca 2017 r. w sprawie przyjęcia Publicznego Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (iii) uchwały zgromadzenia inwestorów Emitenta nr 2 z dnia 19 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji w ramach Publicznego

Programu Emisji Obligacji MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz (iv) uchwały zarządu Towarzystwa nr 1 z dnia 11 września 2017 r. w sprawie ustalenia Ostatecznych Warunków Emisji Obligacji Serii P1A.

|  |  |
|--|--|
| Seria:   | <b>P1A</b>   |
| Przewidywany Dzień Emisji:   | <b>3 października 2017 r.</b>  |
| Dni Płatności Odsetek:   | <b>3 kwietnia 2018 r.</b><br><b>3 października 2018 r.</b><br><b>3 kwietnia 2019 r.</b><br><b>3 października 2019 r.</b><br><b>3 kwietnia 2020 r.</b><br><b>2 października 2020 r.</b> |
| Dzień Wykupu:  | <b>2 października 2020 r.</b>  |
| Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:                  | <b>30 000</b>  |
| Wartość Nominalna:   | <b>1.000 PLN</b>   |
| Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji:                         | <b>30 000 000</b>  |
| Rodzaj oprocentowania:   | <b>Zmienne</b>   |
| Marża [począwszy od drugiego okresu Odsetkowego]                       | <b>3,5%</b>  |
| Stopa Bazowa oraz długość okresu na potrzeby wyliczenia Stopy Bazowej: | <b>WIBOR, 6 - miesięczny</b>   |
| Banki Referencyjne:  | <b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., mBank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A.</b>   |
| Stopa Procentowa dla pierwszego Okresu Odsetkowego:                    | <b>5,3%</b>  |
| Premia:  |  |

| Dzień Płatności Odsetek                        | Premia od jednej obligacji                      |
|--|---|
| Dzień Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy  | 0,50% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji |
| Dzień Płatności Odsetek za III Okres Odsetkowy | 0,35% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji |
| Dzień Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy  | 0,20% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji |
| Dzień Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy   | 0,10% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji |

Miejsce i data sporządzenia Ostatecznych Warunków Oferty oraz Warunków Emisji:

Warszawa, dnia 11 września 2017 r.

Podpisy

|                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| W imieniu Emitenta  |                      |
| Wojciech Marcińczyk | Krzysztof Konopiński |
| Wiceprezes Zarządu  | Członek Zarządu      |
| (podpis)            | (podpis)             |

**Załączniki:**

Załącznik nr 1 - Podsumowanie Prospektu dotyczące emisji Obligacji.

## Załącznik nr 1 do Ostatecznych Warunków Oferty Obligacji Serii P1A

### PODSUMOWANIE EMISJI OBLIGACJI SERII P1A

#### C. Papiery wartościowe

|            |  |
|------------|--|
| <b>C.1</b> | <p><b>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych</b></p> <p>Na podstawie Prospektu oferowanych jest maksymalnie do 200.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 PLN.</p> <p>Przedmiotem niniejszej Oferty jest do 30 000 niezabezpieczonych, obligacji na okaziciela Serii P1A o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 30 000 000 PLN (dalej jako „<b>Obligacje</b>” na potrzeby niniejszego Podsumowania).</p> <p>Obligacje emitowane są na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, w ramach publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do kwoty 200.000.000 PLN. Kod ISIN zostanie nadany Obligacjom przed Dniem Emisji. Informacja o nadanym kodzie ISIN zostanie podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym Emitenta, jeśli będzie to wynikało z obowiązujących przepisów prawa.</p>   |
| <b>C.2</b> | <p><b>Waluta emisji papierów wartościowych</b></p> <p>Walutą Obligacji jest polski złoty (PLN).</p>  |
| <b>C.5</b> | <p><b>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</b></p> <p>Zbywalność Obligacji jest nieograniczona z tym zastrzeżeniem, że po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.</p>  |
| <b>C.8</b> | <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi</b></p> <p>Obligacje są obligacjami oprocentowanymi, z określonym Dniem Wykupu. Obligacje będą uprawniały wyłącznie do uzyskania świadczeń pieniężnych polegających na zapłacie przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy danej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności. Świadczenia pieniężne z Obligacji będą spełniane na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych. Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.</p> <p>Zobowiązania wynikające z Obligacji stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania pieniężne 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> <p>Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, Rejestr Sponsora Emisji i Rachunki Zbiorcze poprzez przelew właściwej Kwoty do Zapłaty we właściwym Dniu Płatności, zgodnie z Regulacjami KDPW.</p> <p><b>Świadczenia z tytułu wykupu Obligacji</b></p> <p>Emitent wykupi Obligacje w Dniu Wykupu poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należną i niewypłaconą Kwotą Odsetek.</p> <p>Ponadto Podstawowe Warunki Emisji przewidują prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu (dobrowolny wykup). W przypadku dobrowolnego wykupu, Emitent zobowiązany będzie zapłacić za każdą Obligację Kwotę Wykupu, powiększoną o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek oraz Premię, obliczone zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.</p> <p>Ponad powyższe, Podstawowe Warunki Emisji przewidują obowiązkowy natychmiastowy wykup oraz obowiązkowy wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza lub bez takiego żądania. W przypadku obowiązkowego natychmiastowego wykupu oraz obowiązkowego wcześniejszego wykupu Obligacji, wykup Obligacji następuje poprzez zapłatę Kwoty Wykupu powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.</p> <p><b>Świadczenia z tytułu odsetek od Obligacji</b></p> <p>Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub Dnia Płatności Kwoty Dobrowolnego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu (nie wliczając tego dnia) lub do Dnia Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu (nie wliczając tego dnia), według Stopy Procentowej, wskazanej w Ostatecznych Warunkach Emisji.</p> <p>Do Daty Prospektu nie zostały przyznane Emitentowi jakiegokolwiek ratingi kredytowe. Do Daty Prospektu Emitent nie wyemitował jakichkolwiek dłużnych papierów wartościowych.</p> <p>Nie będzie występować ograniczenie praw związanych z Obligacjami.</p> <p>Obligacje nie są objęte jakimkolwiek rankingiem.</p> |
| <b>C.9</b> | <p><b>Opis praw związanych z papierami wartościowymi</b></p> <p>Szczegółowy opis praw związanych z Obligacjami znajduje się w pkt C.8.</p> <p><b>Nominalna stopa procentowa. Data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz daty wymagalności odsetek. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę.</b></p> <p>Oprocentowanie Obligacji jest zmienne.</p> <p>Kwota Odsetek naliczana jest na podstawie właściwej Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego i płatna jest z dołu w Dniu Płatności Odsetek.</p> <p>Stopa Procentowa oznacza zmienną stopę procentową obliczoną według Stopy Bazowej, ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, powiększonej o Marżę w wysokości 3,5 p.p., Jednakże w pierwszym Okresie Odsetkowym Stopa Procentowa jest stała i wynosi 5,3 %</p> <p>Dni Płatności Odsetek od Obligacji: 3 kwietnia 2018, 3 października 2018, 3 kwietnia 2019, 3 października 2019, 3 kwietnia 2020, 2 października 2020 .</p> <p>Kwota Odsetek naliczana jest od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczana będzie według następującej formuły:</p> $KO_i = N \times SP_i \times \frac{LD_i}{365}$ <p>gdzie:</p> <p>KO<sub>i</sub> - oznacza kwotę odsetek za dany Okres Odsetkowy,</p> <p>N - oznacza Wartość Nominalną,</p> <p>SP<sub>i</sub> - oznacza właściwą Stopę Procentową, obowiązującą w danym Okresie Odsetkowym,</p> <p>LD<sub>i</sub> - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.</p> <p>Wynik tego obliczenia zaokrąglany jest do pełnego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglane w górę).</p>   |



|  |  |
|--|--|
|  | <p>Emitent zawiadomi KDPW oraz GPW o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek dla każdego Okresu Odsetkowego, zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulaminem GPW.</p> <p>W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Emisji (włącznie; w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego) albo poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie; w przypadku Okresu Odsetkowego innego niż pierwszy Okres Odsetkowy) do ostatniego dnia danego, skróconego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).</p> <p><b>Data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat</b></p> <p>Dniem Wykupu Obligacji jest 2 października 2020.</p> <p>Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić na zasadach opisanych poniżej.</p> <p><b>1) Prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Datą Wykupu</b></p> <p>Emitent ma prawo do wcześniejszego (to jest przed Dniem Wykupu) wykupu Obligacji w każdym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem Dnia Płatności Odsetek, który jest jednocześnie Dniem Wykupu), przypadającym po Dniu Płatności Odsetek za pierwszy Okres Odsetkowy („Dobrowolny Wykup”).</p> <p>W dacie wykupu Obligacji w ramach Dobrowolnego Wykupu, Emitent dokona wykupu Obligacji poprzez zapłatę za każdą Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek oraz Premię.</p> <p><b>2) Obowiązkowy Natychmiastowy Wykup Obligacji</b></p> <p>W przypadku:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) gdy Emitent jest w zwłocie w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji lub niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszego niż 3 dni, na żądanie Obligatariusza posiadane przez niego Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi,</li> <li>b) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji,</li> <li>c) likwidacji Emitenta, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.</li> </ul> <p>W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w lit. a), Emitent dokona wykupu Obligacji wskazanych w doręczonym mu Żądaniu Natychmiastowego Wykupu w dniu doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu.</p> <p>W przypadku zaistnienia Przypadku Natychmiastowego Wykupu, określonego w lit. b) lub c) powyżej, Emitent dokona wykupu wszystkich Obligacji w dniu zaistnienia takiego Przypadku Natychmiastowego Wykupu.</p> <p>W Dniu Płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu Emitent dokona wykupu Obligacji podlegających natychmiastowemu wykupowi poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.</p> <p><b>3) Obowiązkowy Wcześniejszy Wykup Obligacji</b></p> <p>a) Przypadki Naruszenia</p> <p>Za Przypadek Naruszenia będzie uważane wystąpienie i trwanie któregośkolwiek z następujących zdarzeń, chyba że na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło Zgromadzenie Obligatariuszy:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) zostanie zażądana spłata przez Emitenta zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym Emitenta na skutek zdarzenia, z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a Emitent nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z wierzycielem;</li> <li>(ii) zostanie zażądana spłata przez MCI Capital zadłużenia będącego istotnym Zadłużeniem Finansowym MCI Capital na skutek zdarzenia z wystąpieniem którego związane jest prawo wierzyciela do żądania wcześniejszej spłaty takiego zadłużenia, a MCI Capital nie dokona spłaty takiego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub w innym terminie ustalonym z wierzycielem;</li> <li>(iii) Wskaźnik Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,5, gdzie:<br/>Wskaźnik Zadłużenia Netto oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:<br/>- Zadłużenia Netto MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia, do<br/>- Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia („Wskaźnik 1”);</li> <li>(iv) Wskaźnik Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty przekroczy poziom 0,75, gdzie:<br/>Wskaźnik Obciążeń Aktywów oznacza wskaźnik obliczany na każdą daną Datę Obliczenia, jako stosunek:<br/>- Rejestrowych Obciążeń Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia, do<br/>- Aktywów MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na koniec danej Daty Obliczenia („Wskaźnik 2”);</li> <li>(v) wystąpi przesłanka rozwiązania Funduszu w postaci: <ul style="list-style-type: none"> <li>- podjęcia przez TFI lub Zgromadzenie Inwestorów Emitenta decyzji o rozwiązaniu Emitenta,</li> <li>- zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków, jeżeli nie zawarto umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków,</li> </ul> </li> <li>(vi) wygaśnię albo KNF cofnie zezwolenie na prowadzenie działalności przez TFI;</li> <li>(vii) Obligacje zostaną wykluczone z notowań na Rynku Regulowanym lub ASO lub nastąpi zawieszenie notowań Obligacji z przyczyn zawnionych przez Emitenta (z wyłączeniem zawieszenia w celu realizacji przez Emitenta prawa do wykupu Obligacji);</li> <li>(viii) akcje MCI Capital zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym;</li> <li>(ix) nastąpi rozwiązanie: <ul style="list-style-type: none"> <li>- umowy o zarządzanie zawartej dnia 1 lipca 2008 r. pomiędzy TFI a MCI Capital S.A. ze zm., której stronami w Dniu Emisji są TFI i PEM Asset Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,</li> <li>- porozumienia zawartego dnia 23 grudnia 2014 r. pomiędzy PEManagers, MCI Capital oraz TFI.</li> </ul> </li> <li>(x) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od daty doręczenia mu prawidłowego żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza lub uprawnionych Obligatariuszy;</li> </ul> |
|--|--|

|      |  |
|------|--|
|      | <p>(xi) Emitent nie opublikuje w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, o których mowa ppkt (iii) lub (iv) nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od opublikowania półrocznego lub rocznego sprawozdania Emitenta.</p> <p>b) W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w:</p> <p>(i) od lit. a ppkt (i) do ppkt (ix) oraz ppkt (xi), złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza jest możliwe, o ile Zgromadzenie Obligatariuszy uprzednio podejmie uchwałę dopuszczającą składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem i trwaniem takiego Przypadku Naruszenia,</p> <p>(ii) lit. a ppkt (x), do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Obligatariusza nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały dopuszczającej składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem takiego Przypadku Naruszenia.</p> <p>c) W Dniu Płatności Kwoty Wcześniejszego Wykupu Emitent dokonana wykupu Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, poprzez zapłatę za każdą wykupywaną Obligację Kwoty Wykupu, powiększonej o należną i niewypłaconą Kwotę Odsetek, zgodnie z Regulacjami KDPW.</p> <p>d) Emitent zobowiązuje się do publikowania w formie raportu bieżącego poziomu oraz sposobu wyliczenia Wskaźnika 1 oraz Wskaźnika 2, nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od opublikowania półrocznego lub rocznego sprawozdania Emitenta.</p> <p><b>Wskazanie poziomu rentowności</b><br/>Podstawowym wskaźnikiem rentowności Obligacji jest rentowność nominalna Obligacji. Informuje ona o wysokości stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje w skali roku w momencie emisji, przy założeniu, że Obligacje objęto po Cenie Emisyjnej równej Wartości Nominalnej. Rentowność nominalna nie uwzględnia ewentualnych podatków obciążających Obligatariusza w związku z posiadaniem Obligacji.<br/>Rentowność nominalną Obligacji oblicza się według następującego wzoru:</p> $R_n = \frac{m \times KO}{N} \times 100\%$ <p>gdzie:<br/>„R<sub>n</sub>” oznacza rentowność nominalną<br/>„m” oznacza liczbę Okresów Odsetkowych w ciągu 1 roku<br/>„KO” oznacza Kwotę Odsetek<br/>„N” oznacza Wartość Nominalną<br/>Dokładne obliczenie rentowności Obligacji w okresie przekraczającym bieżący Okres Odsetkowy dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej jest niemożliwe ze względu na możliwe zmiany Kwoty Odsetek w każdym Okresie Odsetkowym na skutek obecności niestalego składnika oprocentowania Obligacji, którym jest Stopa Bazowa.</p> <p><b>Imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych.</b><br/>Warunki Emisji nie przewidują ustanowienia osoby reprezentującej posiadaczy Obligacji.</p> |
| C.10 | <p>Opis praw związanych z Obligacjami, w tym ranking oraz ograniczenia tych praw, jak również nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, nominalna stopa procentowa, data rozpoczęcia wypłaty odsetek oraz data wymagalności odsetek, w przypadku gdy stopa procentowa nie jest ustalona, opis instrumentu bazowego stanowiącego jego podstawę, data zapadalności i ustalenia dotyczące amortyzacji pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat, wskazanie poziomu rentowności, imię i nazwisko (nazwa) osoby reprezentującej posiadaczy dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w pkt C.9.</p> <p><b>W przypadku gdy konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne</b><br/>Nie dotyczy. Konstrukcja odsetek od Obligacji nie zawiera elementu pochodnego.</p>   |
| C.11 | <p><b>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub na innych rynkach równoważnych, wraz z określeniem tych rynków</b><br/>Intencją Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej obracać nabytymi Obligacjami.<br/>Po Dniu Emisji Emitent wystąpi z wnioskami do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w ramach systemu Catalyst.<br/>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 może podjąć decyzję o zmianie rynku notowania z rynku regulowanego na alternatywny system obrotu. Informacja taka zostanie podana przez Emitenta w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o ofercie. W przypadku, gdy taki aneks będzie udostępniany w związku z decyzją o zmianie rynku notowania podjętą przed przydziałem Obligacji, data przydziału Obligacji zostanie odpowiednio przesunięta, aby umożliwić Inwestorom złożenie oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od udostępnienia aneksu dotyczącego zmiany rynku notowań. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż alternatywny system obrotu nie jest rynkiem regulowanym lub innym rynkiem równoważnym w rozumieniu Ustawy o obrocie.</p>  |

## E. Oferta

|                                     |   |                   |     |                               |        |                    |           |                                     |                |
|-------------------------------------|---|-------------------|-----|-------------------------------|--------|--------------------|-----------|-------------------------------------|----------------|
| E.2b                                | <p><b>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych, gdy są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka</b><br/>Środki z tytułu wpłat na Obligacje zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów emisji Obligacji oraz na bieżącą działalność inwestycyjną Emitenta polegającą na dążeniu każdego z Subfunduszy do osiągnięcia celu inwestycyjnego jakim jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat realizowanego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach publicznych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz w Statucie. Wpływy oraz zobowiązania wynikające z wyemitowanych przez Emitenta Obligacji rozliczane będą pomiędzy Subfundusze proporcjonalnie do udziału aktywów netto tych Subfunduszy w aktywach netto Emitenta.</p> |                   |     |                               |        |                    |           |                                     |                |
| E.3                                 | <p><b>Opis warunków oferty</b><br/>Na podstawie niniejszego Prospektu w ramach Programu oferowanych jest do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) niezabezpieczonych, niepodporządkowanych obligacji na okaziciela. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).</p> <table border="1"> <tr> <td>Oznaczenie Serii:</td><td>PIA</td></tr> <tr> <td>Liczba oferowanych Obligacji:</td><td>30 000</td></tr> <tr> <td>Wartość Nominalna:</td><td>1.000 PLN</td></tr> <tr> <td>Łączna wartość nominalna Obligacji:</td><td>30 000 000 PLN</td></tr> </table>   | Oznaczenie Serii: | PIA | Liczba oferowanych Obligacji: | 30 000 | Wartość Nominalna: | 1.000 PLN | Łączna wartość nominalna Obligacji: | 30 000 000 PLN |
| Oznaczenie Serii:                   | PIA   |                   |     |                               |        |                    |           |                                     |                |
| Liczba oferowanych Obligacji:       | 30 000  |                   |     |                               |        |                    |           |                                     |                |
| Wartość Nominalna:                  | 1.000 PLN   |                   |     |                               |        |                    |           |                                     |                |
| Łączna wartość nominalna Obligacji: | 30 000 000 PLN  |                   |     |                               |        |                    |           |                                     |                |

|     |   |   |   |
|-----|---|---|---|
|     | Cena Emisyjna:  | Cena Emisyjna jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:                  |   |
|     |   | Dzień złożenia zapisu   | Cena emisyjna (w PLN)                           |
|     |   | 13 września 2017 r.   | 997,97  |
|     |   | 14 września 2017 r.   | 998,11  |
|     |   | 15 września 2017 r.   | 998,26  |
|     |   | 16 września 2017 r.   | 998,40  |
|     |   | 17 września 2017 r.   | 998,55  |
|     |   | 18 września 2017 r.   | 998,69  |
|     |   | 19 września 2017 r.   | 998,84  |
|     |   | 20 września 2017 r.   | 998,98  |
|     |   | 21 września 2017 r.   | 999,13  |
|     |   | 22 września 2017 r.   | 999,27  |
|     |   | 23 września 2017 r.   | 999,42  |
|     |   | 24 września 2017 r.   | 999,56  |
|     |   | 25 września 2017 r.   | 999,71  |
|     |   | 26 września 2017 r.   | 999,85  |
|     |   | 27 września 2017 r.   | 1000,00   |
|     | Wielkość minimalnego zapisu:  | 1 sztuka  |   |
|     | Oprocentowanie:   | Zmienne   |   |
|     | Premia:   | Dzień Płatności Odsetek   | Premia od jednej obligacji                      |
|     |   | Dzień Płatności Odsetek za II Okres Odsetkowy                                     | 0,50% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji |
|     |   | Dzień Płatności Odsetek za III Okres Odsetkowy                                    | 0,35% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji |
|     |   | Dzień Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy                                     | 0,20% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji |
|     |   | Dzień Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy                                      | 0,10% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji |
|     | Dzień Otwarcia Subskrypcji:   | 13 września 2017 r.   |   |
|     | Termin zakończenia przyjmowania zapisów:  | 27 września 2017 r.   |   |
|     | Przewidywany termin przydziału:   | 29 września 2017 r.   |   |
|     | Przewidywany Dzień Emisji:  | 3 października 2017 r.  |   |
|     | Przewidywany termin podania wyników Oferty Obligacji do publicznej wiadomości:  | nie później niż w ciągu 2 tygodni licząc od dnia zakończenia przyjmowania zapisów |   |
|     | Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu:   | 17 listopada 2017 r.  |   |
| E.4 | <b>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</b><br>Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, osoby zarządzające Towarzystwem, Oferujący oraz Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. k. („Doradca Prawny”). Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem oraz osobami zarządzającymi Towarzystwem wymienionymi podmiotami a Funduszem. Oferującym jest Biuro Maklerskie Alior Banku S.A. Oferujący świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem Oferty, w tym uczestniczył w pracach nad Prospektem jako podmiot uczestniczący w sporządzaniu następujących punktów w Części IV Prospektu: pkt 3.1.2. oraz pkt 5. Wysokość wynagrodzenia Oferującego jest częściowo uzależniona od powodzenia Oferty. Na Datę Prospektu Oferujący nie posiada żadnych Certyfikatów Inwestycyjnych. Na Datę Prospektu pomiędzy Oferującym a Emitentem nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Doradca Prawny świadczy usługi doradztwa prawnego na rzecz Emitenta, Towarzystwa oraz innych podmiotów z ich grup kapitałowych. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest zależne od powodzenia Oferty. Jarosław Dubiński, działający imieniem Doradcy Prawnego jako wspólnik pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa. |   |   |
| E.7 | <b>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego</b><br>Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów złożenia zapisu, z wyjątkiem ewentualnych prowizji z tytułu złożenia zapisu na Obligacje pobieranych przez Oferującego lub inne podmioty, za pośrednictwem których składany jest zapis.   |   |   |