

PROSPEKT EMISYJNY OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE
MCI Management Spółka Akcyjna, z siedzibą we Wrocławiu www.mci.com.pl

Wprowadza się do publicznego obrotu:

- Nie więcej niż 5.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 6.000 zł każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Serii F

Oferuje się w publicznym obrocie:

- 5.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 6.000 zł każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela Serii F

Zgodnie z art. 64 Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dopuszczenie do publicznego obrotu Obligacji zamiennych na akcje Serii F, jest równoznaczne z dopuszczeniem do publicznego obrotu 5.000 akcji serii F o wartości nominalnej 1 zł każda.

Cena emisyjna obligacji serii A zamiennych na akcje serii F (w złotych)

	Cena emisyjna	Prowizje subemitentów i inne koszty	Rzeczywiste wpływy Emitenta
Na jednostkę	6.000,00	203,49	5.796,51
Razem obligacje zamienne	30.000.000	1.017.449	28.982.551

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + Premia w skali roku ustalonej na pierwszy dzień okresu odsetkowego, liczonej od wartości nominalnej obligacji. Premia zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy nie później niż przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji. Okres odsetkowy wynosi 6 miesięcy. Pierwszy okres odsetkowy może być różny od 6 miesięcy, gdyż liczony będzie od dnia przydziału. Odsetki od obligacji wypłacane będą w dniach: 20 stycznia 2005, 20 lipca 2005, 20 stycznia 2006, 20 lipca 2006, 20 stycznia 2007, 20 lipca 2007, 20 stycznia 2008, 20 lipca 2008, 20 stycznia 2009, 20 lipca 2009. Jeżeli data płatności odsetek przypada w dniu wolnym od pracy, a także na dzień, kiedy banki nie świadczą usług dla klientów, wypłata zostaje przesunięta na następujący po nim pierwszy dzień roboczy. Dniem ustalenia prawa do odsetek dla danego okresu odsetkowego będą: 4 stycznia 2005, 4 lipca 2005, 4 stycznia 2006, 4 lipca 2006, 4 stycznia 2007, 4 lipca 2007, 4 stycznia 2008, 4 lipca 2008, 4 stycznia 2009, 4 lipca 2009. Osobami uprawnionymi do otrzymania premii z tytułu wykupu obligacji przez Emitenta są osoby będące właścicielami obligacji w dniu ustalenia prawa do odsetek w ostatnim okresie odsetkowym tj. 4 lipca 2009.

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane Obligacje akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki, o wartości nominalnej 1 złoty każda. Cena zamiany Akcji wydawanych w zamian za Obligacje wynosi 6,00 zł (sześć złotych) co oznacza, że Obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za jedną Obligację serii A 1000 (jednego tysiąca) akcji serii F. Prawo do zamiany Obligacji na Akcje może zostać zrealizowane w sposób określony w Ustawie o Obligacjach poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o zamianie Obligacji na Akcje w następujących terminach:

w roku 2004: 05 października;

w roku 2005: 05 stycznia, 05 kwietnia, 05 października;

w roku 2006: 05 stycznia, 05 kwietnia, 05 października;

w roku 2007: 05 stycznia, 05 kwietnia, 05 października;

w roku 2008: 05 stycznia, 05 kwietnia, 05 października;

w roku 2009: 05 stycznia, 05 kwietnia.

Oświadczenia o Zamianie Obligacji powinny być składane w siedzibie Emitenta.

Oferowane obligacje nie są zabezpieczone.

Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 6.000,00 złotych.

Dniem otwarcia Publicznej Subskrypcji jest 14 września 2004 r.

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane od 14 września 2004 r. do 16 września 2004 r.

Dniem zamknięcia Publicznej Subskrypcji jest 16 września 2004 r.

Zarząd zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów. W wypadku zamiany terminu, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy.

Przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji przeprowadzone zostaną działania marketingowe zwane procesem budowania książki popytu – *book-building*. Zgłoszenia będą zbierane od 8 września 2004 r. do 10 września 2004 r. do godziny 12.00 za pośrednictwem punktów subskrypcyjnych, których lista jest przedstawiona w Rozdziale X – Załącznik nr VIII do Prospektu.

Podstawowym celem przeprowadzenia procesu *book-building* jest określenie Premii, o którą zostanie zwiększony WIBOR 6M w celu ustalenia zmiennej stopy procentowej Obligacji w stosunku rocznym. Premia zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z Oferującym i zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Ustawy nie później niż przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji, iż nie będzie przeprowadzał procesu *book-building* Premia zostanie ustalona w oparciu o informacje dotyczące oprocentowania papierów dłużnych o podobnym ryzyku inwestycyjnym znajdujących się już w publicznym obrocie.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów są wszyscy zainteresowani Inwestorzy, bez względu na to czy otrzymali zaproszenie do złożenia zapisu. Przyjmowane będą zapisy na dowolną liczbę Obligacji. Przydział Obligacji zostanie dokonany przez Zarząd Emitenta najpóźniej w siódmym dniu roboczym od dnia zamknięcia Publicznej Subskrypcji. Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o przyjęte zapisy.

Obligacje zostaną przydzielone Inwestorom, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisu na Obligacje. Podstawą do otrzymania zaproszenia i określenia liczby Obligacji podanych w zaproszeniu, będzie udział w procesie *book-building* (w wypadku jego przeprowadzenia) i złożenie deklaracji nabycia Obligacji przy ostatecznej Premii nie niższej niż

zadeklarowana. Zarząd zastrzega sobie prawo wysłania zaproszeń również do innych Inwestorów, w tym nie uczestniczących w *book-building*, do wysłania zaproszeń dotyczących innej liczby Obligacji (tj. większej lub mniejszej) niż deklarowana w *book-building*, jak również do wysłania zaproszeń w wypadku braku procesu *book-building* oraz do możliwości nie wysyłania zaproszenia, pomimo uczestnictwa w *book-building*. W wypadku braku procesu *book-building* Zarząd w porozumieniu z Oferującym roześle zaproszenia do Inwestorów, kierując się własnym rozeznaniem sytuacji.

Zapisy Inwestorów zapraszanych, złożone w liczbie Obligacji nie większej niż wskazana w zaproszeniu, nie będą podlegać redukcji. Jeżeli po dokonaniu przydziału Obligacji Inwestorom, do których zostało skierowane zaproszenie, pozostaną Obligacje nie przydzielone, Zarząd Emitenta dokona przydziału tych Obligacji Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje bez zaproszenia. W przypadku przydziału Obligacji Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligację bez zaproszenia Zarząd zastrzega sobie prawo nie dokonywania przydziału Obligacji lub dokonania przydziału Obligacji w liczbie mniejszej niż wskazana w zapisie. Przy podejmowaniu decyzji dotyczącej przydziału bądź nie przydzielenia Obligacji Inwestorom, którzy złożyli zapis bez zaproszenia Zarząd będzie się kierował jedynie własnym uznaniem.

Przeprowadzenie Subskrypcji nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na GPW w Warszawie S.A. w ramach rynku podstawowego, w systemie notowań ciągłych. Akcje oznaczone są w KDPW kodem PLMCIMG00012.

Zarząd Emitenta zamierza, niezwłocznie po spełnieniu przez Emitenta wszystkich wymaganych przepisami warunków wystąpić o dopuszczenie Obligacji do obrotu giełdowego. Zamiarem Emitenta jest, aby Obligacje były notowane na Giełdzie na rynku podstawowym w IV kwartale 2004 r.

Główne czynniki ryzyka:

- Ryzyko związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych,
- Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego Emitenta,
- Ryzyko związane z kadrą menedżerską Emitenta,
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu,
- Ryzyko związane z kluczowymi projektami inwestycyjnymi,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski,
- Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych,
- Ryzyko związane z wejściem Polski do Unii Europejskiej,
- Ryzyko związane z rynkiem kapitałowym.

Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Rozdziale I pkt. 1.2 niniejszego Prospektu.

Wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie, będącym jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie i Emitencie.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

„Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego.

Decyzją Nr DSP/E/4110/24/38/2004 z dnia 10 sierpnia 2004 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym.”

Oferującym papiery wartościowe w publicznym obrocie jest:

Internetowy Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, Mały Rynek 7.

Prospekt został sporządzony w Krakowie w dniu 20 lipca 2004 r. i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 29 lipca 2004 r.

Termin ważności niniejszego Prospektu upływa z dniem przydziału Obligacji jednak nie później niż dnia 31 grudnia 2004 r., z wyjątkiem części dotyczącej zasad przeprowadzenia zamiany Obligacji na akcje, której ważność upływa w ostatnim dniu terminu dokonania zamian albo w dniu, w którym ostatnia Obligacja zostanie zamieniona na akcje albo wykupiona, jeśli dzień ten przypada wcześniej.

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami i aktualizującymi go informacjami będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie drukowanej najpóźniej tydzień przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty, a także w okresie jego ważności w siedzibie Emitenta we Wrocławiu, w siedzibie Oferującego w Krakowie i jego oddziale w Warszawie oraz w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie – Pl. Powstańców Warszawy 1, w Centrum Promocji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 oraz we wszystkich Punktach Obsługi Klienta wymienionych w Załączniku nr VIII do niniejszego Prospektu, a także w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta – www.mci.com.pl Ponadto w trakcie trwania subskrypcji w siedzibie Spółki będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty:

- kopie raportu z badania sprawozdań finansowych Spółki wraz z opiniami biegłego rewidenta za rok 2003 r.,
- kopia aktualnego odpisu z Rejestru Przedsiębiorców KRS,
- tekst Statutu Emitenta,
- kopie aktów notarialnych – protokoły z Walnych Zgromadzeń.

Skrót Prospektu zostanie opublikowany w dzienniku ogólnopolskim Gazecie Giełdy Parkiet nie później niż 7 dni przed datą rozpoczęcia subskrypcji.

Do niniejszego prospektu został załączony raport roczny za rok 2003 oraz raport roczny skonsolidowany za rok 2003 przekazane do publicznej wiadomości odpowiednio w dniach 16 kwietnia 2004 roku i 4 maja 2004 roku, dostępne na stronie internetowej Emitenta www.mci.com.pl oraz w systemie „Emitent”.

W związku z papierami wartościowymi będącymi przedmiotem Oferty nie są i nie będą wystawiane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Stosownie do art. 81 Ustawy od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości Emitent będzie przekazywał KPWiG oraz spółce prowadzącej Giełdę każdą zmianę informacji powodującą zmianę treści Prospektu w okresie jego ważności, oraz informacje poufne, a po upływie 20 minut informacje te będą przekazywane również do Polskiej Agencji Prasowej. Informacje, o których mowa będą przekazywane niezwłocznie po zajściu zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin. W wypadku, gdy informacje powodujące zmianę treści Prospektu będą mogły w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość papierów wartościowych, Spółka opublikuje je w dzienniku Gazecie Giełdy Parkiet w terminie 7 dni od powzięcia takiej informacji.

Wszelkie informacje, o których mowa w art. 81 ust 1 Ustawy, przekazane do publicznej wiadomości przez Emitenta w okresie 18 miesięcy przed sporządzeniem Prospektu oraz jego publikacją będą dostępne przez okres trwania subskrypcji w siedzibie Emitenta we Wrocławiu, na jego stronie internetowej oraz w systemie „Emitent”.

Oferujący, oraz inne ewentualne podmioty uczestniczące w oferowaniu nie planują przeprowadzenia działań związanych ze stabilizacją kursu papierów wartościowych Emitenta przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty. Na dzień aktualizacji prospektu nie zawarto umowy subemisji inwestycyjnej i nie jest planowane zawarcie takiej umowy.