

**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

Przedmiotem Emisji Obligacji prowadzonej w ramach Programu Emisji jest do 30.000 (słownie: trzydziestu tysięcy) zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii H3 o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów) złotych („**Obligacje**”), emitowanych przez MCI Management S.A.

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

Każda Obligacja uprawnia do następujących świadczeń, co do których spełnienia na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie odsetek od Obligacji w wysokości określonej zgodnie z Warunkami Emisji („**Oprocentowanie**”), na warunkach i w terminach określonych w pkt 5.2. Warunków Emisji, oraz
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty wykupu Obligacji równej wartości nominalnej wykupywanej Obligacji („**Kwota Wykupu**”) na warunkach i w terminie określonym w Warunkach Emisji.

Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji, przypadać będzie 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.

Płatności z tytułu Obligacji (w szczególności: Oprocentowanie i Kwota Wykupu) będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Daty Ustalenia Praw.

Wykup Obligacji może nastąpić poprzez:

- wykup Obligacji w Terminie Wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt I Warunków Emisji Obligacji,
- przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta, o którym mowa w pkt II Warunków Emisji Obligacji
- przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt III Warunków Emisji Obligacji
- przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy, o którym mowa w IV Warunków Emisji Obligacji.

I WYKUP OBLIGACJI W TERMINIE WYKUPU OBLIGACJI

Wykup Obligacji nastąpi w Terminie Wykupu Obligacji tj. 19 grudnia 2016 roku, który przypada na 36 (słownie: trzydzieści sześć) miesięcy liczone od Daty Emisji, w przypadku, gdy nie dojdzie do Przedterminowego Wykupu, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji. Wykup Obligacji w Terminie Wykupu nastąpi poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego w postaci Kwoty Wykupu wraz z należnym Oprocentowaniem. W przypadku braku rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, wykup Obligacji nastąpi poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza. Płatności z tytułu wykupu Obligacji dokonywane będą jedynie na rzecz podmiotu (osoby prawnej lub fizycznej) ujawnionego w Ewidencji Obligacji prowadzonej przez Dom Maklerski jako Obligatariusz posiadający wykupywane Obligacje. W przypadku rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW, wszelkie płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz uczestników KDPW, tj. podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych. Osobami uprawnionymi

do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje zapisane na swoim Rachunku Papierów Wartościowych na zasadach określonych przez właściwe przepisy prawa i regulacje KDPW, w szczególności Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta na rzecz danego Obligatariusza będzie liczba Obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych takiego Obligatariusza. Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

Do chwili zarejestrowania Obligacji w Depozycie, przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta, Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta oraz Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie dokonywany za pośrednictwem Domu Maklerskiego. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta na rzecz danego Obligatariusza będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji prowadzonej przez Dom Maklerski z których prawa przysługują takiemu Obligatariuszowi. Po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie, przedterminowy wykup Obligacji w przypadku likwidacji Emitenta, Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta oraz Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na Rachunku Papierów Wartościowych Obligatariusza lub w rejestrze sponsora emisji, jeśli taki rejestr będzie prowadzony. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

II PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI W PRZYPADKU LIKWIDACJI EMITENTA

W razie likwidacji Emitenta, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w dniu otwarcia likwidacji Spółki. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę, Kwoty Wykupu, powiększonej o należne Oprocentowanie. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

III PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA (OPCJA CALL)

Na zasadach określonych w poniżej Emitent może zdecydować o Przedterminowym Wykupie Obligacji („Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta” lub „Opcja Call” lub „Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta”). Opcja Call może zostać zrealizowana w odniesieniu do wszystkich lub tylko do części Obligacji. Emitent może wykonywać Opcję Call wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia z Opcji Call oraz liczbie Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi Obligacji na Żądanie Emitenta, podejmuje każdorazowo Zarząd Emitenta określając jednocześnie zasady przedterminowego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji. Informacja o zgłoszeniu żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta wraz ze wskazaniem dnia Przedterminowego Wykupu na Żądanie Emitenta, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie Raportu Bieżącego oraz zostanie zamieszczone na stronie internetowej Emitenta w terminie nie krótszym niż 20 Dni Roboczych przed danym dniem Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta. Opcja Call może być zrealizowana przez Emitenta w każdorazowym Dniu Płatności Odsetek od Obligacji. Jeżeli jednak Dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Opcja Call może być zrealizowana przez Emitenta najwcześniej w Dniu Wypłaty Odsetek za II Okres Odsetkowy. W przypadku skorzystania z Opcji Call Emitent zobowiązany będzie uiścić na rzecz Obligatariuszy, których Obligacje będą wykupywane, premię w następującej wysokości od każdej wykupywanej Obligacji:

- 1,00% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji – jeżeli wykup Obligacji następuje w terminie płatności Oprocentowania za II Okres Odsetkowy,
- 0,75% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji – jeżeli wykup Obligacji następuje w terminie płatności Oprocentowania za III Okres Odsetkowy,
- 0,50% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji – jeżeli wykup Obligacji następuje w terminie płatności Oprocentowania za IV Okres Odsetkowy,
- 0,25% wartości nominalnej wykupywanej Obligacji – jeżeli wykup Obligacji następuje w terminie płatności Oprocentowania za V Okres Odsetkowy.

Za zgodą Obligatariusza możliwy jest wykup bez zachowania terminów, o którym mowa powyżej.

Wykup dokonywany będzie przy zastosowaniu zasady proporcjonalnej redukcji i zaokrągleniu liczby wykupywanych Obligacji w dół do liczby całkowitej. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

IV PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, Emitent jest zobowiązany na żądanie Obligatariusza, na warunkach opisanych poniżej, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez żądającego Obligatariusza Obligacji („**Przedterminowy Wykup na Żądanie Obligatariusza**” lub „**Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariusza**”). Za przypadek naruszenia („**Przypadek Naruszenia**”) będzie uważane wystąpienie chociażby jednego z wymienionych poniżej zdarzeń:

- a) gdy kwota całkowitego zadłużenia Emitenta wykazana w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Emitenta za poprzedni rok obrotowy będzie stanowiła 50% lub więcej wartości aktywów Emitenta wykazanej w ww. sprawozdaniu finansowym („**Wskaźnik finansowy**”). Wskaźnik finansowy 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; lub
- b) 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 w przypadku wypłaty przez Emitenta, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu dywidendy, lub;
- c) gdy Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek wymagalnej kwoty na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji; lub
- d) gdy podmiot posiadający dłużny papier wartościowy wyemitowany przez Emitenta zasadnie i zgodny z warunkami emisji takiego dłużnego papieru zażąda od Emitenta wykupu takiego dłużnego papieru przed terminem jego wykupu wskazanym w warunkach emisji takiego dłużnego papieru, na skutek zaistnienia przypadku naruszenia warunków emisji takiego dłużnego papieru, a Emitent nie wykupi takiego dłużnego papieru w terminie wymagalności (cross-default); lub
 - a. 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 5 % kapitału zakładowego Emitenta z powodu naruszenia takiej umowy przez Emitenta lub Emitent nie spłaca zobowiązań wynikających z w/w umów w kwocie co najmniej 5 % kapitału zakładowego Emitenta 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.
- e) 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. 2 009.175.1361 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; lub
- f) 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; lub
- g) w przypadku, gdy jakiegokolwiek zobowiązanie Emitenta wynikające z Obligacji z przyczyn innych niż zmiana przepisów prawa stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewiążące lub nieegzekwowane; lub
- h) 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 stanowiła 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; lub
- i) w przypadku, gdy wycena przedmiotu Zastawu dokonana przez podmiot uzgodniony z Emitentem wykaże, iż wartość przedmiotu Zastawu stanowi mniej niż 150% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji, a Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zastawu na certyfikatach inwestycyjnych nie później jednak niż w

terminie 3 miesięcy od dnia doręczenia Wyceny Emitentowi, tak aby wartość Certyfikatów Inwestycyjnych, stanowiących przedmiot Zastawu oraz dodatkowego zastawu na certyfikatach inwestycyjnych, o którym mowa powyżej wynosiła nie mniej niż 300% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji; lub

- j) w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta spłaty wymagalnego zobowiązania pieniężnego wobec podmiotów trzecich (innych niż określone w pkt l) poniżej), jeżeli takie zobowiązanie nie zostało wykonane lub należycie wykonane w terminie 30 dni kalendarzowych, licząc od dnia jego wymagalności, a wartość takiego niewykonanego lub nienależytego 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, lub
- k) 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 co najmniej 5 % kapitału zakładowego Emitenta. Za zobowiązania sporne uznaje się dla uniknięcia wątpliwości, w szczególności:
 - 1) 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
 - 2) 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
- l) 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 Zabezpieczeń (dla uniknięcia wątpliwości, naruszenia umowy zastawu rejestrowego zawartej z Administratorem Zabezpieczeń, nie stanowi przeniesienie Certyfikatów Inwestycyjnych lub certyfikatów inwestycyjnych na których ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów); lub
- m) w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji Emitenta.

W przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Obligatariusz ma prawo doręczyć Emitentowi żądanie przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w terminie nie dłuższym niż 100 (słownie: sto) dni od zaistnienia Przypadku Naruszenia, w związku z zaistnieniem którego żąda przeprowadzenia danego Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza. Emitent w przypadku doręczenia mu w ww. terminie uzasadnionego żądania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, dokona wykupu Obligacji (w liczbie określonej w żądaniu) od żądającego Obligatariusza poprzez zapłatę Kwoty Wykupu wraz z należnym Oprocentowaniem, w terminie 30 Dni Roboczych od daty doręczenia przez Obligatariusza Emitentowi żądania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, chyba, że Emitent w terminie 10 Dni Roboczych od dnia doręczenia mu żądania Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza odpowiadającego poniżej wskazanym wymogom usunie przypadek naruszenia z powodu którego zażądano Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza i poinformuje o tym Obligatariusza żądającego Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza przedstawiając stosowną dokumentację. Żądanie Obligatariusza Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza powinno zawierać pod rygorem nieważności wskazanie Przypadku Naruszenia i zostać doręczone Emitentowi przez Obligatariusza w formie pisemnej pod rygorem nieważności na adres Emitenta (oraz do wiadomości Administratora Zabezpieczeń) wraz z oświadczeniem o blokadzie Obligacji, których wykupienia żąda, w formie świadectwa depozytowego wystawionego odpowiednio przez KDPW albo przez Dom Maklerski – w przypadku, gdyby Obligacje były zapisane w Ewidencji. W przypadku, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji prowadzonej przez Dom Maklerski, kopia pisemnego żądania powinna zostać przekazana również na adres Domu Maklerskiego. Po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie transakcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie przeprowadzona za pośrednictwem KDPW na podstawie informacji otrzymanych od Emitenta, poprzez przelew środków pieniężnych na Rachunek Papierów Wartościowych żądającego Obligatariusza za pośrednictwem KDPW. W przypadku, gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w Ewidencji, przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez przelew środków pieniężnych na wskazany (w

formie pisemnej pod rygorem nieważności) przez żądającego Obligatariusza rachunek bankowy za pośrednictwem Domu Maklerskiego lub bezpośrednio przez Emitenta.

Transakcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie przeprowadzona po ustaleniu stron transakcji przez KDPW na podstawie informacji otrzymanych z biur maklerskich Obligatariuszy, którzy poinformowali je o złożeniu żądania Emitentowi Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.

5.2. Warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje będą oprocentowane według skali roku 365-dniowego.

Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 6M plus Marża.

Dla potrzeb ustalenia stawki WIBOR 6M dla danego Okresu Odsetkowego, stawka WIBOR 6M przyjmowana będzie z 3 (trzeciego) Dnia Roboczego poprzedzającego dzień rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego dla którego ustalane jest Oprocentowanie, 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.

Oprocentowanie za dany Okres Odsetkowy będzie liczone od pierwszego dnia rozpoczynającego dany Okres Odsetkowy.

Oprocentowanie naliczane będzie według następującej formuły:

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

gdzie:

K – oznacza kwotę Oprocentowania (odsetek) za dany Okres Odsetkowy,

N – oznacza nominalną jedną Obligacji

O – oznacza stopę oprocentowania (WIBOR 6M plus Marża),

L – oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

Przy dokonywaniu obliczeń Oprocentowania z Obligacji wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do jednej tysięcznej punktu procentowego (0,00005% będzie zaokrąglane w górę do 0,0001%) oraz wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Oprocentowanie naliczane będzie zgodnie z tabelą poniżej w następujących po sobie sześciomiesięcznych Okresach Odsetkowych, z których pierwszy rozpocznie się w Dacie Emisji Obligacji.

Oprocentowanie za dany Okres Odsetkowy będzie wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi z dołu w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego, także w przypadku, gdy odsetki są należne za niepełny Okres Odsetkowy. Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub będzie dniem ustawowo wolnym od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu.

W okresie, gdy Obligacje będą zapisane w Ewidencji, wypłata Oprocentowania następować będzie poprzez przelew na rachunek bankowy Obligatariusza ujawnionego w Ewidencji Obligacji prowadzonej przez Dom Maklerski.

W okresie, gdy Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie, wszelkie płatności dokonywane będą za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, na których będą zapisane Obligacje.

TERMINY TRWANIA OKRESÓW ODSETKOWYCH ORAZ WYPŁAT ODSETEK PRZYPADAJĄ NA NASTĘPUJĄCE DATY:

Numer Okresu Odsetkowego	PIERWSZY DZIEŃ OKRESU ODSETKOWEGO	OSTATNI DZIEŃ OKRESU ODSETKOWEGO	DZIEŃ USTALENIA PRAWA DO ODSETEK	DZIEŃ WYPŁATY ODSETEK
I Okres Odsetkowy	19 grudnia 2013	19 czerwca 2014	w Dacie Ustalenia Prawa	19 czerwca 2014
II Okres Odsetkowy	20 czerwca 2014	19 grudnia 2014	w Dacie Ustalenia Prawa	19 grudnia 2014
III Okres Odsetkowy	20 grudnia 2014	19 czerwca 2015	w Dacie Ustalenia Prawa	19 czerwca 2015
IV Okres Odsetkowy	20 czerwca 2015	19 grudnia 2015	w Dacie Ustalenia Prawa	19 grudnia 2015
V Okres Odsetkowy	20 grudnia 2015	19 czerwca 2016	w Dacie Ustalenia Prawa	19 czerwca 2016

Numer Okresu Odsetkowego	PIERWSZY DZIEŃ OKRESU ODSETKOWEGO	OSTATNI DZIEŃ OKRESU ODSETKOWEGO	DZIEŃ USTALENIA PRAWA DO ODSETEK	DZIEŃ WYPŁATY ODSETEK
VI Okres Odsetkowy	20 czerwca 2016	19 grudnia 2016	w Dacie Ustalenia Prawa	19 grudnia 2016

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

Obligacje są emitowane jako Obligacje zabezpieczone w Dacie Emisji.

ZASTAW REJESTROWY NA CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH

Roszczenia (wierzytelności) Obligatariuszy wobec Emitenta wynikające z Obligacji są zabezpieczone zastawem rejestrowym („Zastaw”) na zdematerializowanych, niepublicznych Certyfikatach Inwestycyjnych do najwyższej kwoty 90.000.027,03 złotych (słownie: dziewięćdziesiąt milionów dwadzieścia siedem złotych 03/100).

Zastaw na Certyfikatach Inwestycyjnych został ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego, z dnia 29 października 2013 r. pomiędzy MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.Privateventures spółka komandytowo- akcyjna z siedzibą w Warszawie jako zastawcą a Administratorem Zabezpieczenia. Wycena Certyfikatów Inwestycyjnych dokonana na dzień 31 września 2013 r. przez uprawnionego biegłego stanowi. Po Dniu Emisji, Emitent ma prawo doprowadzić do zmniejszenia najwyższej sumy zabezpieczenia określonej w umowie zastawu rejestrowego wskazanej powyżej oraz zwolnienia z ustanowionego zabezpieczenia takiej części Certyfikatów Inwestycyjnych, aby wartość Certyfikatów Inwestycyjnych stanowiących przedmiot Zabezpieczenia Obligacji, według Wyceny o wartości nie mniej niż 300% wartości nominalnej Obligacji.

Po Dniu Emisji Emitent jest zobowiązany udostępniać Wycenę, o której mowa powyżej w okresach kwartalnych, począwszy od I kwartału 2014 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.

OŚWIADCZENIE PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5 KPC

Emitent zobowiązuje się złożyć wobec Administratora Zabezpieczeń, działającego na podstawie umowy o administrowanie zastawem z dnia 29 października 2013r w celu zapewnienia należytej ochrony interesów Inwestorów w imieniu własnym, lecz na rzecz łącznie wszystkich Inwestorów, którym przydzielono Obligacje oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do wymagalnych Wierzytelności Inwestorów z tytułu Obligacji, o którym mowa w 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego, do 150 % łącznej wysokości Wartości Nominalnej Obligacji przydzielonych Inwestorom i z terminem 39 miesięcy licząc od dnia przydziału Obligacji – na wystąpienie przez Administratora Zabezpieczeń o nadanie klauzuli wykonalności. Emitent złoży ww. oświadczenia nie później niż w terminie 14 Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji.

ADMINISTRATOR ZABEZPIECZEŃ

Administratorem zastawu jest Administrator Zabezpieczeń powołany do tej funkcji na podstawie umowy o administrowanie zastawem zawartej z Emitentem w dniu 29 października 2013r.

Obowiązki Administratora Zabezpieczeń polegają na:

- pełnieniu funkcji administratora zastawu w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym;
- analizowaniu wszelkich dokumentów związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym przedmiotu Zastawu;
- żądaniu od Emitenta wyjaśnień dotyczących stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego przedmiotu Zastawu;

- żądanie od Emitenta informacji o jego aktualnej sytuacji finansowej oraz aktualnej sytuacji finansowej zastawcy oraz Emitenta, aktualnym stanie zadłużenia wynikającym z Obligacji, zgłoszonych żądaniach wykupu Obligacji, w tym z tytułu naruszenia Warunków Emisji Obligacji;
- podejmowaniu wszystkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia Obligatariuszy z przedmiotu Zastawu, niezaspokojonych przez Emitenta wierzytelności Obligatariuszy względem Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji.

Administrator Zabezpieczeń będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu w zakresie i zgodnie z postanowieniami umowy o ustanowienie Zastawu zawartej w dniu 29 października 2013 roku oraz umowy Administrowania Zastawem zawartej w dniu 29 października 2013 roku. Środki uzyskane przez Administratora Zabezpieczeń w toku egzekucji będą przekazywane przez Administratora Zabezpieczeń na spłatę wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji w równym stopniu dla każdej Obligacji. W zakresie działań dotyczących zaspokojenia wierzytelności z Obligacji Administrator Zabezpieczeń uprawniony jest do żądania od Obligatariuszy dokonania zaliczkowych wpłat na poczet kosztów Administratora Zabezpieczeń w związanych z takimi działaniami. Wpłaty zaliczkowe podlegają rozliczeniu ze środków uzyskanych z egzekucji z przedmiotu Zabezpieczenia.

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

ZOBOWIĄZANIA NA OSTATNI KWARTAŁ PRZED OFERTĄ

Wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 30 września 2013 r. wynoszą: 157.033 tys zł (słownie: sto pięćdziesiąt siedem milionów trzydzieści trzy tysiące złotych)

PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ DO DNIA WYKUPU OBLIGACJI

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu tj. na dzień: 15 grudnia 2016 wynoszą 260.818,tys00 zł (dwieście sześćdziesiąt milionów osiemset osiemnaście tysięcy złotych).

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 jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki, jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego

Wartość 199.868 Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 na dzień 30 września 2013 roku wynosiła na 30.010.896,77 PLN

Wartości 1.590 Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0, na dzień 30 września 2013 roku wynosiła na 59.989.130,26 PLN.

Na dzień 30.09.2013 roku łączną wartość wyżej wymienionych certyfikatów inwestycyjnych wynosiła 90.000.027,03 złotych.

1. ZAŁĄCZNIK 1: DEFINICJE I OBJAŚNIENIA

Następujące zwroty i wyrażenia użyte w Warunkach Emisji, oprócz zdefiniowanych w innych postanowieniach Warunków Emisji, mają następujące znaczenie.

Administrator Zabezpieczeń	Kancelarią CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, z siedzibą w Poznaniu, ul. Mickiewicza 28, 60-836 Poznań wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000233217 i posługującą się numerem REGON 630204166, numerem NIP 778-01-70-861
ASO Catalyst Alternatywny System Obrotu Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami „Catalyst” organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Book-building	proces polegający na przyjmowaniu przez Oferującego od Inwestorów, w odpowiedzi na przekazany Inwestorom Dokument Informacyjny, Deklaracji Zainteresowania Nabyciem Obligacji ze wskazaniem ilości Obligacji, jaką Inwestorzy skłonni są objąć
Certyfikaty Inwestycyjne	oznaczają łącznie: 1.590 nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych serii A 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., oraz 199.868 nie mających formy dokumentu certyfikatów inwestycyjnych serii A (w liczbie 103.760) serii D (w liczbie 47.245), 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 603), 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, zarządzanych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Copernicus Securities S.A. Dom Maklerski Oferujący	oznacza, Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, IV p., 02-019 Warszawa
Data Ustalenia Praw	oznacza datę przypadającą w szóstym Dniu Roboczym przed dniem wymagalności danego ze świadczeń wynikających z Obligacji, albo gdyby na skutek zmiany regulacji KDPW w zakresie wymagań dotyczących ustalenia takiej daty powyższa data nie byłaby zgodna z regulacjami KDPW – odpowiednio inną najkrótszą datę zgodną ze zmienionymi regulacjami KDPW, przypadającą przed datą wypłaty danego świadczenia
Deklaracja Zainteresowania Nabyciem	oznacza Deklarację Zainteresowania Nabyciem Obligacji wystosowaną przez Inwestora w odpowiedzi na skierowaną do niego propozycję uczestnictwa w Ofercie wraz ze wskazaniem ilości Obligacji jaką Inwestor skłonny jest objąć. Wzór formularza Deklaracji Zainteresowania Nabyciem stanowi załącznik nr 2 (Wzór Formularza Zapisu) do Warunków Emisji Obligacji
Depozyt Depozyt Obligacji	oznacza depozyt papierów wartościowych KDPW zgodnie Ustawą o Obrocie
Dzień Emisji Data Emisji Dzień Przydziału	oznacza dzień, w którym dokonany jest przez Emitenta przydział Obligacji – 19 grudnia 2013 roku
Dzień Płatności Odsetek	oznacza dzień w którym płacone będzie Obligatariuszowi Oprocentowanie należne za zakończony Okres Odsetkowy, szczegółowe wskazane w pkt 5.2. (Warunki Wypłaty Oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych)
Dzień Przedterminowego Wykupu	oznacza dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji przed Dniem Wykupu

Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 1951 r. Nr 4, poz. 28, ze zmianami)
Dzień Wykupu Termin Wykupu Obligacji	oznacza dzień, w którym nastąpi wykup Obligacji w terminie zapadalności, tj. 36 miesięcy od Daty Przydziału – 19 grudnia 2013 roku
Emitent MCI MANAGEMENT Spółka Akcyjna MCI S.A. Spółka	oznacza MCI Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000004542, której akta rejestrowe przechowuje Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, NIP: 8992296521, REGON 932038308, o kapitale zakładowym 62.346.627 zł, w całości opłaconym.
Euro, EUR	euro, prawny środek płatniczy w obrębie Europejskiej Wspólnoty Gospodarczej i Monetarnej
Ewidencja Ewidencja Obligacji	oznacza ewidencję Obligacji, o której mowa w art. 5a Ustawy o Obligacjach, prowadzoną przez Dom Maklerski na podstawie umowy zawartej z Emitentem.
Formularz Zapisu	oznacza formularz zapisu, który stanowi załącznik nr 3 (Wzór Formularza Zapisu) do Warunków Emisji Obligacji
Gotówka	oznacza łączną kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	oznacza osobę uprawnioną do uczestniczenia w Ofercie oraz do objęcia Obligacji. Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych
KDPW	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000081582
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000, Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Kwota Wykupu	ma znaczenie nadane w pkt 5.1.
Marża	stała marża procentowa ustalona przez Zarząd Emitenta w Uchwale Zarządu Emitenta dotyczącej Marży, podjętej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje
MCI.PrivateVentures	MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, przy ul. Emilii Plater 53, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 347, zarządzany przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A
MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures spółka komandytowo- akcyjna	MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures spółka komandytowo- akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000292326
New Connect	zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu
Obligacje	ma znaczenie nadane w pkt 3.
Obligatariusz	oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. osobę: - która w okresie, gdy Obligacje zapisane są w Ewidencji, jest wpisana do Ewidencji jako podmiot któremu przysługują Obligacje, albo - na Rachunku Papierów Wartościowych której zapisane są Obligacje
Oferta	oznacza ofertę prywatną, w ramach której Spółka emituje Obligacje oraz która skierowana jest do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów (w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach), zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zmienionej ustawą z dnia 8 marca 2013 r.
Okresy Odsetkowe	oznacza okresy odsetkowe, w których naliczane jest Oprocentowanie, które

	rozpocznie się w Dacie Przydziału Obligacji. Okres Odsetkowy został szczegółowo wskazany w tabeli w pkt 5.2. (Warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych)
Oprocentowanie	ma znaczenie nadane w pkt 5.2.
Program Emisji Program Emisji Obligacji	oznacza program emisji zabezpieczonych kuponowych obligacji zwykłych na okaziciela, które będą emitowane w jednej lub kilku seriach, począwszy od serii H3 w terminie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2015 r., w łącznej ilości do 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji
Propozycja Nabycia	oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymagane zgodnie z art. 10 Ustawy o Obligacjach, skierowaną przez Emitenta do Inwestora
Przedterminowy Wykup Obligacji Przedterminowy Wykup	oznacza moment, w którym nastąpi wcześniejszy niż w Terminie Wykupu wykup Obligacji. Warunki Przedterminowego Wykupu Obligacji opisane zostały w pkt. 5.1.
Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Emitenta Przedterminowy Wykup na Żądanie Emitenta Opcja Call	ma znaczenie nadane w pkt 5.1.
Przedterminowy Wykup Obligacji na Żądanie Obligatariusza Przedterminowy Wykup na Żądanie Obligatariusza	ma znaczenie nadane w pkt 5.1.
Przypadek Naruszenia	ma znaczenie nadane w pkt 5.1.
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie, na którym zapisane zostaną Obligacje po ich dematerializacji w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obrocie, należący do konkretnego Obligatariusza
Rada Nadzorcza	oznacza Radę Nadzorczą Emitenta
Raport Bieżący	Rozumie się przez to przekazywane przez Emitenta informacje bieżące, sporządzane w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu, ujawniające dane zgodnie z przepisami Rozporządzenia
Regulamin KDPW	oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
Rozporządzenie	oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259)
Statut	oznacza, Status Spółki MCI MANAGEMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych stanowiące Załącznik Nr 1 do Uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (Nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. z późn. zm.)
Uchwała Emisyjna	oznacza uchwałę Zarządu Emitenta w sprawie emisji Obligacji
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tj. Dz. U. 2001, Nr 120, poz.1300 z późn. zm.).
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U., 2010 Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.).
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. 2009, Nr 184, poz. 1439 z późn. zm.).
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 ze zm.)
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze

	zastawów (Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569 – tekst jednolity, ze zm.).
Walne Zgromadzenie	oznacza Walne Zgromadzenie Emitenta
Warunki Emisji	oznacza niniejszy dokument, zawierający informacje oraz warunki i terminy związane z emisją Obligacji, który wraz z Imiennym Zaproszeniem stanowi Propozycję Nabycia Obligacji
Wskaźnik finansowy	ma znaczenie nadane w pkt 5.1.
Zarząd	oznacza zarząd Emitenta
Zastaw	ma znaczenie nadane w pkt. 6.
Złoty, PLN, zł	złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej