



DOKUMENT INFORMACYJNY
OBLIGACJI SERII A WYEMITOWANYCH PRZEZ
BENEFIT PARTNERS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
sporządzony na potrzeby wprowadzenia obligacji serii A
do obrotu na Catalyst prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) ani na rynku regulowanym BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ani przez BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
INVESTMENTS

Data dokumentu informacyjnego 20 lutego 2018 r.

I. WSTĘP

Niniejszy dokument informacyjny (dalej także jako „**Dokument Informacyjny**” lub „**Dokument**”) został przygotowany w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda (dalej także jako „**Obligacje**”), wyemitowanych przez Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

1.1. Podstawowe dane Emitenta

Nazwa (firma):	BENEFIT PARTNERS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	Benefit Partners sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Europejski 2, 00-844 Warszawa
Telefon:	+48 22 242 45 61
Adres poczty elektronicznej:	ir@benefitpartners.pl
Adres strony internetowej:	www.benefitpartners.pl
Numer KRS:	0000389645
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142985543
NIP:	5252511599

1.2. Podstawowe dane doradców Emitenta

Doradcą Emitenta jest podmiot, który oferował Obligacje Emitenta:

Nazwa (firma):	Michael / Ström Dom Maklerski spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Telefon:	+48 22 128 59 00
Fax:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
Numer KRS:	0000712428
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142261319
NIP:	525-247-22-15
Zakres działań we współpracy z Emitentem	<ol style="list-style-type: none">1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszego Dokumentu Informacyjnego,2) złożenie w niniejszym Dokumencie Informacyjnym oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy,3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji serii A do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A.,4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji serii A do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A.

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji obligacji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu objętych dokumentem informacyjnym

Liczba	150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy)
Rodzaj	zabezpieczone obligacje zwykłe na okaziciela, niemające formy dokumentu
Oznaczenie emisji	Seria A
Jednostkowa wartość nominalna	100,00 złotych (słownie: sto złotych)
Jednostkowa cena emisyjna	100,00 złotych (słownie: sto złotych)
Wysokość oprocentowania	oprocentowanie zmienne według rocznej stopy procentowej WIBOR3M + 4,15 punktu procentowego w stosunku rocznym
Częstotliwość wypłaty odsetek	Trzymiesięczne okresy odsetkowe
Termin wykupu	30 czerwca 2021 roku
Kod nadany w ramach depozytu KDPW:	PLBNFPR00018

Spis treści

I.	WSTĘP	2
1.1.	Podstawowe dane Emitenta	2
1.2.	Podstawowe dane doradców Emitenta	3
1.3.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji obligacji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu objętych dokumentem informacyjnym	4

Spis treści.....	5
-------------------------	----------

II.	CZYNNIKI RYZYKA	10
2.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym.....	10
2.1.1.	<i>Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w kraju</i>	<i>10</i>
2.1.2.	<i>Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego.....</i>	<i>11</i>
2.2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta.....	11
2.2.1.	<i>Ryzyko kredytowe portfela umów dzierżawy sprzętu i ryzyko utraty płynności finansowej</i>	<i>11</i>
2.2.2.	<i>Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności działalności operacyjnej i uzależnieniem od Grupy Benefit Systems.....</i>	<i>11</i>
2.2.3.	<i>Ryzyko związane z finansowaniem zakupu portfela sprzętu.....</i>	<i>12</i>
2.2.4.	<i>Ryzyko pojawienia się nowych znaczących konkurentów Grupy Benefit Systems</i>	<i>12</i>
2.2.5.	<i>Ryzyko związane z konsolidacją sieci fitness</i>	<i>13</i>
2.2.6.	<i>Ryzyko zmian stóp procentowych</i>	<i>13</i>
2.2.7.	<i>Ryzyko operacyjne</i>	<i>13</i>
2.3.	Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami	13
2.3.1.	<i>Ryzyko kredytowe.....</i>	<i>13</i>
2.3.2.	<i>Ryzyko stopy procentowej.....</i>	<i>13</i>
2.3.3.	<i>Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.....</i>	<i>14</i>
2.3.4.	<i>Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu połączenia, podziału, lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.....</i>	<i>14</i>
2.3.5.	<i>Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub niedokonania płatności wynikających z Obligacji</i>	<i>15</i>
2.3.6.	<i>Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza</i>	<i>15</i>
2.3.7.	<i>Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta.....</i>	<i>15</i>
2.3.8.	<i>Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia.....</i>	<i>16</i>
2.3.9.	<i>Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym.....</i>	<i>16</i>
2.4.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na rynku ASO Catalyst	17
2.4.1.	<i>Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami lub wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO</i>	<i>17</i>
2.4.2.	<i>Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności.....</i>	<i>20</i>

2.4.3.	Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta	20
2.4.4.	Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF	21
2.5.	Inne ryzyka	23
III.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym	24
3.1.	Oświadczenie Emitenta.....	24
3.2.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	24
IV.	Dane o obligacjach wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	25
4.1.	Cele emisji	25
4.2.	Wielkość Emisji.....	25
4.2.1.	Program Emisji Obligacji	25
4.3.	Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	25
4.4.	Wyniki subskrypcji Obligacji Serii A będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....	26
4.5.	Warunki wykupu	27
4.5.1.	Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza.....	27
4.5.2.	Wcześniejszy wykupu na żądanie Emitenta	27
4.5.3.	Obowiązkowa amortyzacja	28
4.6.	Warunki wypłaty oprocentowania.....	29
4.7.	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	30
4.8.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia obligacji dokonana przez uprawniony podmiot.....	35
4.8.1.	Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów.....	35
4.9.	Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji	37
4.10.	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej oceny oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	37
4.11.	Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych, o ile takie zostały ustanowione	37
V.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi niniejszym dokumentem informacyjnym	38
5.1.	Informacje dotyczące obligacji przychodowych lub programu emisji	42
VI.	Dane o Emitencie	43
6.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony	

internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej	43
6.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	43
6.3. Wskazanie przepisów, na podstawie których został utworzony Emitent.....	43
6.5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	44
6.6. Krótki opis historii Emitenta.....	44
6.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	45
6.8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	45
6.9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających prawo pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	45
6.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	46
6.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	46
6.11.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	46
6.11.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta	47
6.11.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	47
6.12. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	48

6.12.1. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent	49
6.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie informacyjnym.....	50
6.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	50
6.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	50
6.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	51
6.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które są w szczególności związane z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	51
6.18. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym	52
6.19. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	52
6.20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.....	52
6.21. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta	53
6.22. Dane o strukturze udziałów Emitenta, ze wskazaniem wspólników posiadających co najmniej 5% głosów na zgromadzeniu wspólników	54
VII. INFORMACJE DODATKOWE.....	55
VIII. SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA	56
8.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2016	58
8.2. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.....	84

8.3.	Sprawozdanie z działalności Emitenta	95
8.4.	Półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta	96
8.5.	Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta	126
IX.	ZAŁĄCZNIKI.....	128
9.1.	Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta	128
9.2.	Ujednolicony i aktualny tekst umowy spółki Emitenta.....	134
9.3.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji	141
9.4.	Warunki Emisji Obligacji	144
9.5.	Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.....	169
9.6.	Umowy z Administratorem zabezpieczeń - wyciąg	178
9.6.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia.....	194
9.7.	Umowy dotyczące zabezpieczeń.....	203
9.8.	Definicje i objaśnienia skrótów	314

II. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje Emitenta potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych poniżej ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności, cenę i wartość Obligacji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Obligacje, powinni mieć na uwadze ryzyka inwestycyjne związane z działalnością Emitenta, specyfiką rynku, na którym działa Emitent, oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym Obligacji. Inwestor nabywający Obligacje powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania na rynku kapitałowym jest wyższe od inwestycji w obligacje skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów, tak w krótkim, jak i w długim okresie oraz koncentracją ryzyka inwestycyjnego.

Poniżej przedstawione czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Dokumencie Informacyjnym, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z jego działalnością, współnikami i osobami zarządzającymi Emitenta oraz rynkiem papierów wartościowych i środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu lista ryzyk określonych poniżej nie będzie kompletna ani wyczerpująca i w związku z tym na datę Dokumentu Informacyjnego ryzyka te nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Emitent jest narażony w okresie do wykupu Obligacji. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich natężenia lub znaczenia. Emitent może być narażony na dodatkowe ryzyka i negatywne czynniki, które nie są na datę Dokumentu Informacyjnego znane Emitentowi. Wystąpienie zdarzeń opisanych jako ryzyka może spowodować spadek ceny rynkowej Obligacji, w wyniku czego inwestorzy, którzy nabędą Obligacje, mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym

2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w kraju

Sytuacja finansowa branży w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Spółki, jest ściśle związana z wieloma czynnikami ekonomicznymi, takimi jak zmiany PKB, wysokość stóp procentowych, bezrobocie, inflacja. Wszystkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą

doprowadzić do spadku popytu na nowe domy i mieszkania, a także wzrostu kosztów obsługi zadłużenia, co w efekcie mogłoby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

2.1.2. Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Niekorzystnym dla działalności Emitenta czynnikiem mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych, dlatego najistotniejsze dla Spółki konsekwencje mogą wynikać ze zmian w tej właśnie materii prawa. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało ponadto sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, często też brakuje ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku spółki działającej na terytorium Polski zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego i zastosowanej przez Grupę fakt ten może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, zarówno pod względem jej sytuacji finansowej, jak i perspektyw rozwoju.

2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

2.2.1. Ryzyko kredytowe portfela umów dzierżawy sprzętu i ryzyko utraty płynności finansowej

Emitent jako strona wieloletnich umów dzierżawy sprzętu sportowego, będąca stroną finansującą, jest narażona na ryzyko kredytowe swoich kontrahentów, tj. głównie klubów sportowych. Część podmiotów w branży klubów sportowych boryka się z problemem rentowności prowadzonej działalności. Z powyższym ryzykiem związane jest ryzyko utraty płynności finansowej. W przypadku znaczących i licznych opóźnień w regulowaniu płatności z tytułu umów dzierżawy przez kontrahentów Emitent mógłby utracić płynność finansową, tj. zdolność do terminowej obsługi swoich zobowiązań. Powyższe ryzyka są ograniczone przez fakt bezpośredniego zaangażowania kapitałowego Grupy Benefit Systems w kluby sportowe będące kontrahentami Emitenta.

2.2.2. Ryzyko związane z niskim poziomem rentowności działalności operacyjnej i uzależnieniem od Grupy Benefit Systems

Usługi świadczone przez Emitenta kierowane będą do podmiotów z Grupy Benefit Systems oraz podmiotów z nią współpracujących. Jednocześnie Grupa Benefit Systems jest znaczącym udziałowcem Emitenta (Emitent jest podmiotem stowarzyszonym dla Grupy Benefit Systems.). Działalność Emitenta traktowana jest jako działalność pomocnicza dla segmentu Fitness Grupy Benefit Systems. Z powyższych względów maksymalizacja rentowności prowadzonej działalności może nie być kluczowym aspektem strategii Spółki. Niski przyrost kapitałów własnych przy jednoczesnym dynamicznym zwiększaniu skali działalności może prowadzić do zwiększania wskaźników zadłużenia w

przyszłości. Jednocześnie perspektywy rozwoju Emitenta nierozzerwalnie związane są z perspektywami i kondycją finansową Grupy Benefit Systems. W szczególności dla Emitenta istotna będzie zdolność Grupy Benefit Systems do nawiązywania współpracy/tworzenia nowych klubów sportowych oraz kondycja finansowa Grupy Benefit Systems, na którą wpływ mają m. in. liczba użytkowników kart MultiSport oraz pokrewnych produktów, aktywność użytkowników, działania podmiotów konkurencyjnych, ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski. Dodatkowo umowy dzierżawy mogą przewidywać zapisy pozwalające dzierżawcy na rozwiązanie umowy najmu w przypadku braku możliwości prowadzenia działalności gospodarczej powodującej brak celowości korzystania z przedmiotu dzierżawy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. odbiorcy usług Benefit Partners sp. z o.o. – w zakresie usług dzierżawy sprzętu sportowego to wyłącznie podmioty stowarzyszone i zależne od Benefit Systems S.A., która od kwietnia 2011 roku jest notowana na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

2.2.3. Ryzyko związane z finansowaniem zakupu portfela sprzętu

Od 2017 r. Spółka dynamicznie zwiększa skalę działalności. Utrzymanie odpowiedniej skali działalności Spółki wymaga zapewnienia środków zewnętrznych w odpowiedniej wysokości. Emitent posiada zdwersyfikowane źródła finansowania. Niemniej jednak wystąpienie w przyszłości problemów z pozyskaniem finansowania może negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń Spółki. Wzrost kosztów finansowania portfela, przy jednoczesnym braku możliwości ich zrekompensowania poprzez zwiększenie uzyskiwanej stopy zwrotu z portfela umów dzierżawy sprzętu może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe.

2.2.4. Ryzyko pojawienia się nowych znaczących konkurentów Grupy Benefit Systems

Istnieje ryzyko pojawienia się nowych konkurentów w obszarze działania Grupy Benefit Systems i spółek stowarzyszonych. Może ono wystąpić ze strony zorganizowanych sieci fitness, przez powstanie podmiotu działającego na wzór spółki dominującej Grupy Benefit Systems lub przez wejście na rynek oferowania usług fitness klientom korporacyjnym dużych podmiotów krajowych lub zagranicznych dotychczas nieobecnych w tym obszarze. Podobne ryzyko Grupa Benefit Systems upatruje w odniesieniu do nowych produktów, które jako innowacyjne na rynku rozwiązania mogą w przyszłości zostać powielone przez firmy konkurencyjne. Benefit Systems, reagując na to ryzyko, podejmuje odpowiednie działania zapewniające przewagi konkurencyjne – platformy dystrybucyjne oraz inwestycje w kluby. Materializacja ww. ryzyka może negatywnie przełożyć się na popyt na usługi Emitenta.

2.2.5. Ryzyko związane z konsolidacją sieci fitness

Istnieje ryzyko potencjalnej konsolidacji na rynku fitness. Duża sieć klubów fitness, która uzyskaby zdolność do konkutowania z produktami Grupy Benefit Systems przez oferowanie klientom korporacyjnym własnych karnetów, zapewniających stosunkowo dużą dostępność do obiektów fitness, mogłoby wywołać presję na spadek cen usług Grupy Benefit Systems bądź skutkować przejęciem części przychodów. Od 2013 roku Benefit Systems S.A., wychodząc naprzeciw opisywanemu ryzyku, zainicjowała proces konsolidacji rynku przez utworzenie Fit Invest Sp. z o.o. opartego na aktywach i doświadczeniu największych sieci fitness w Polsce, które należą do głównych partnerów Grupy Benefit Systems. Materializacja ww. ryzyka może negatywnie przełożyć się na popyt na usługi Emitenta.

2.2.6. Ryzyko zmian stóp procentowych

Oprocentowanie umów leasingu, pożyczek, którymi finansuje się Emitent oraz niniejszej emisji Obligacji oparte jest o stopy WIBOR. Wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie poziomu kosztów finansowych. Ryzyko to jest ograniczone poprzez uwzględnienie w umowach dzierżawy indeksacji stawki czynszu o poziom stawki WIBOR.

2.2.7. Ryzyko operacyjne

Wpływ na wyniki finansowe Emitenta mogą mieć również potencjalne straty związane z realizowanymi procesami, technologią, infrastrukturą, zasobami ludzkimi oraz czynnikami zewnętrznymi, które wynikają z prowadzonych przez Spółkę działań. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie zidentyfikował by powstały istotne straty związane z materializacją jakiegokolwiek ryzyka operacyjnego (np. błąd ludzki itp.), w szczególności tego typu ryzyko nie wystąpiło również w poprzednich latach obrotowych.

2.3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami

2.3.1. Ryzyko kredytowe

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym system gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu Obligacji Serii A. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

2.3.2. Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu stóp bazowych w okresie do dnia wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

2.3.3. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co będzie generować po stronie Obligatariuszy związane z tym koszty (w szczególności opłat sądowych).

Emitent na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, poza Obligacjami objętymi niniejszym Dokumentem, wyemitował 100.000 (sto tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii B Emitenta, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych.

W celu minimalizowania tego ryzyka Emitent, do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zamierza utrzymywać zadłużenie Spółki na poziomie bezpiecznym, adekwatnym do profilu działalności. Dodatkowo, przy podejmowaniu decyzji o zaciąganiu kolejnych zobowiązań finansowych, Spółka będzie brała pod uwagę przede wszystkim możliwość obsłużenia swojego zadłużenia, tak aby poziom zobowiązań odpowiadał wynikom osiąganym przez Spółkę.

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu, nie występowały w odniesieniu do Emitenta przypadki niewywiązywania się lub nieterminowego wywiązywania się z wyemitowanych obligacji.

2.3.4. Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu połączenia, podziału, lub przekształcenia formy prawnej Emitenta

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z ustawą o obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.3.5. Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub niedokonania płatności wynikających z Obligacji

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

2.3.6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w pkt 14 Warunków Emisji Obligacji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu tych Obligacji.

W takim wypadku, na zasadach określonych szczegółowo w Warunkach Emisji Obligacji, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, nie wystąpiły przesłanki uzasadniające wystąpieniem przez Obligatariuszy z żądaniem wykupu Obligacji.

2.3.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień pkt. 16 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji najwcześniej na koniec czwartego Okresu Odsetkowego. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane.

2.3.8. Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji, w tym obligacji serii A stanowi zastaw rejestrowy na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, na Przedmiocie Zastawu, tj. zbiorach o zmiennym składzie składającym się z rzeczy ruchomych będących własnością Emitenta oraz na wierzytelnościach pieniężnych z rachunku bankowego Emitenta - Rachunek Celowy. Zbiory te stanowią zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą choćby ich skład był zmienny w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym.

Wartość przedmiotu zastawu na sprzęcie sportowym stanowiących wyposażenie sportowe siłowni zależeć będzie m.in. od skali działalności Emitenta, tj. wartości sprzętu, który będzie nabywany oraz od czasu przez jaki sprzęt będzie eksploatowany. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości wartość wyceny zabezpieczenia spadnie poniżej 115% wartości obligacji, wyemitowanych i zabezpieczonych na tym zbiorze.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego przedmiot zabezpieczenia obejmuje emisję obligacji serii A i B.

Zgodnie z Warunkami Emisji, emitent publikuje na swojej stronie internetowej wartość wskaźników zabezpieczeń.

Jednocześnie wskazujemy, iż m. in. Przedmiot Zastawów będzie zabezpieczał wierzytelności z tytułu wszystkich obligacji emitowanych w ramach kolejnych emisji obligacji w ramach Programu Emisji z zachowaniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących relacji Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

2.3.9. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym

Emitent wskazuje, iż w przypadku wystąpienia przesłanek uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w Warunkach Emisji i złożenia przez podmiot uprawniony zgodnie Prawem upadłościowym lub Prawem restrukturyzacyjnym wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta, realizacja tego uprawnienia może zostać ograniczona lub może stać się niemożliwa do zrealizowania w oparciu o przepisy Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego.

2.4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na rynku ASO Catalyst

2.4.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami lub wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w ust. 3, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3.

Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW i BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta;
- 2) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników obrotu;
- 3) jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Na podstawie § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) powyżej.

Na podstawie § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza

obróć instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu Rynku.

Dodatkowo na podstawie § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia (dotyczy wyłącznie ASO GPW).

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,

- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) *po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b (dotyczy wyłącznie ASO BondSpot).*
- 4) *po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b (dotyczy wyłącznie ASO GPW).*

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4) odpowiednio dla GPW lub BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2b Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach, o których mowa odpowiednio w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- 2) umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania o zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych

z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, O Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

2.4.2. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na GPW i BondSpot wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW i BondSpot wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

2.4.3. Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone odpowiednio: (i) w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW oraz (ii) w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18-20a Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot oraz Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW lub § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO oraz § 20c Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

2.4.4. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależyte, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej - odnoszące się do informowania KNF o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na każdego, kto dokonał naruszenia może zostać nałożona sankcja administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;

-
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nie przekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych – podlega karze pieniężnej:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
- 4.145.600 zł, lub
 - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
 - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty,
- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:

- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty,
- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

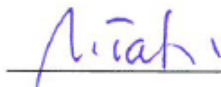
Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciążących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

2.5. Inne ryzyka

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego jakim są obligacje korporacyjne oraz dla emitentów prowadzących działalność deweloperską.

III. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM**3.1. Oświadczenie Emitenta**


Działając w imieniu Emitenta - Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że w niniejszy Dokument Informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.



Zbigniew Tatys
Prezes Zarządu**3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy**

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:



Michał Ząbczyński
Prezes Zarządu

Leszek Traczyk
Członek Zarządu

IV. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**4.1. Cele emisji**

Celem emisji Obligacji Serii A w rozumieniu art. 6 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obligacjach jest finansowanie zakupu sprzętu sportowego, celem jego dalszej dzierżawy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego całość środków pozyskanych z emisji została wykorzystana zgodnie celem, tj. na zakup sprzętu sportowego.

4.2. Wielkość Emisji

Wielkość emisji wynosi 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 15.000.000 (piętnastu milionów) złotych. Emitent przydzielił wszystkie oferowane obligacje.

Emisja obligacji jest realizowana na podstawie:

- Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie uruchomienia Programu Emisji,
- Uchwały nr 2/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie emisji obligacji serii A,
- Uchwały nr 1/2017/06/13 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji.

4.2.1. Program Emisji Obligacji

W dniu 13 czerwca 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/2017/06/13 w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji na łączną kwotę nie większą niż 60.000.000 zł. Zgodnie z uchwałą Zarządu Emitenta Program Emisji Obligacji zostanie zrealizowany do dnia 30 czerwca 2018 roku.

W ramach Programu Emisji Obligacji Emitent, poza Obligacjami objętymi niniejszym Dokumentem Informacyjnym przeprowadził emisję 100.000 (sto tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii B Emitenta, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych. Obligacje serii B są obligacjami nieuprzywilejowanymi.

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

4.3. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji Serii A wynosi 100,00 (sto) złotych. Cena emisyjna jednej Obligacji Serii A jest równa wartości emisyjnej i wynosi 100,00 (sto) złotych.

4.4. Wyniki subskrypcji Obligacji Serii A będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji obligacji

Obligacje Serii A zostały zaoferowane w sposób określony w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Subskrypcja rozpoczęła się w dniu 14 czerwca 2017 roku oraz zakończyła się w dniu 30 czerwca 2017 roku.

Data przydziału obligacji:

Przydział Obligacji Serii A nastąpił 5 lipca 2017 roku.

Liczba obligacji objętych subskrypcją

Subskrypcją zostało objęte 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji Serii A.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji dokonano redukcji w wysokości 31 %.

Liczba przydzielonych obligacji

W wyniku przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji Serii A.

Cena po jakiej obligacji były nabywane (obejmowane)

Obligacje były nabywane (obejmowane) po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej, tj. 100,00 (sto) złotych za jedną Obligację Serii A.

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje serii A złożyły 65 podmioty.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne

Na rynku pierwotnym Obligacje serii A zostały przydzielone 63 podmiotom.

Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Obligacje serii A nie były obejmowane przez subemitentów.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

Całkowity koszt emisji Obligacji: 410.000 złotych, w tym:

- Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty Obligacji: 405.000 złotych;
- Koszty wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: Emitent nie zawarł żadnych umów o subemisję Obligacji, a więc nie poniósł kosztów w tym zakresie;

- Koszty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 5.000 złotych;
- Koszty promocji oferty: 0,00 złotych.

Metody rozliczenia ww. kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: rozliczenie w dacie poniesienia kosztu na podstawie przyjętych przez spółkę progów istotności w polityce rachunkowości.

4.5. Warunki wykupu

Z zastrzeżeniem pkt 13.2. Warunków Emisji wykup Obligacji serii A nastąpi w dniu 30 czerwca 2021 r.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 13 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (*pkt. 9.4. Dokumentu Informacyjnego*).

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 4.5.1., 4.5.2. i 4.5.3. Dokumentu Informacyjnego, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

4.5.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu, w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu pkt. 14.5 Warunków Emisji, na warunkach i zasadach szczegółowo opisanych w pkt. 14 Warunków Emisji stanowiących załącznik do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (*pkt. 9.4. Dokumentu Informacyjnego*).

Na dzień sporządzenia niniejszej Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły przesłanki uprawniające obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

4.5.2. Wcześniejszy wykupu na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji, w każdym z Dni Płatności Odsetek, poczynwszy od Dnia Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy, na następujących zasadach:

- a) Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- b) Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
- c) Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- d) Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
 - W Dniu wypłaty odsetek za IV Okres Odsetkowy – 1%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za V Okres Odsetkowy – 0,875%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za VI Okres Odsetkowy – 0,75%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za VII Okres Odsetkowy – 0,625%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za VIII Okres Odsetkowy – 0,5%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za IX Okres Odsetkowy – 0,375%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za X Okres Odsetkowy – 0,25%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za XI Okres Odsetkowy – 0,125%,
 - W Dniu wypłaty odsetek od XII do XVI Okres Odsetkowy – brak premii.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do przedterminowego wykupu Obligacji serii A, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacji w ASO GPW i ASO BondSpot. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego odpowiednio ASO GPW i ASO BondSpot, na których dokonywany jest obrót papierami wartościowymi, podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w art. 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

4.5.3. Obowiązkowa amortyzacja

Emitent zobowiązany jest do przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji w ramach planu obowiązkowej amortyzacji Obligacji. Żądanie Emitenta jest nieodwołane. Emitent zobowiązany jest przeprowadzić Obowiązkową Amortyzację w dniach wypłaty odsetek za:

- a) IV Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji;
- b) VIII Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji;
- c) XII Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji.

Emitent na 30 dni przed danym terminem wykupu Obligacji w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, poinformuje Obligatariuszy o tym fakcie na zasadach określonych w pkt. 22.1. Warunków Emisji.

Obowiązkowa Amortyzacja dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW przy zastosowaniu zasady proporcjonalnej redukcji i zaokrągleniu liczby wykupywanych Obligacji w dół do liczby całkowitej. Wykup nastąpi poprzez zapłatę Należności Głównej.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

4.6. Warunki wypłaty oprocentowania

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji:

- punkt 17 Odsetki (*pkt. 9.4. Dokumentu Informacyjnego*),
- punkt 18 Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji (*pkt. 9.4. Dokumentu Informacyjnego*).

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Marża Obligacji serii A wynosi 4,15 p.p. (cztery i 15/100 punktu procentowego).

Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

Sposób ustalenia Stopy Procentowej został opisany w pkt. 17.4. Warunków Emisji (*pkt. 9.4. Dokumentu Informacyjnego*).

Płatność Odsetek będzie realizowana w następujących dniach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1.	Dzień Emisji	30 wrzesień 2017	22 wrzesień 2017
2.	30 wrzesień 2017	30 grudzień 2017	20 grudzień 2017
3.	30 grudzień 2017	30 marzec 2018	22 marzec 2018
4.	30 marzec 2018	30 czerwiec 2018	22 czerwiec 2018
5.	30 czerwiec 2018	30 wrzesień 2018	21 wrzesień 2018
6.	30 wrzesień 2018	30 grudzień 2018	19 grudzień 2018

7.	30 grudzień 2018	30 marzec 2019	22 marzec 2019
8.	30 marzec 2019	30 czerwiec 2019	21 czerwiec 2019
9.	30 czerwiec 2019	30 wrzesień 2019	20 wrzesień 2019
10.	30 wrzesień 2019	30 grudzień 2019	18 grudzień 2019
11.	30 grudzień 2019	30 marzec 2020	20 marzec 2020
12.	30 marzec 2020	30 czerwiec 2020	22 czerwiec 2020
13.	30 czerwiec 2020	30 wrzesień 2020	22 wrzesień 2020
14.	30 wrzesień 2020	30 grudzień 2020	21 grudzień 2020
15.	30 grudzień 2020	30 marzec 2021	22 marzec 2021
16.	30 marzec 2021	30 czerwiec 2021	22 czerwiec 2021

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

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia zostały ustanowione po wydaniu Obligacji (po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez KDPW) i obejmują:

Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych

Obligacje na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, tj. na sprzęcie sportowym będącym zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie nabytym przez Emitenta w okresie od dnia 15 kwietnia 2017 roku do dnia 30 września 2018 roku, z wyłączeniem sprzętu sportowego nabytego przez Emitenta na własność w wyniku wykupu na podstawie zawartych przez Emitenta umów leasingu, w przypadku których pierwotna data umowy leasingu przypada przed dniem 15 kwietnia 2017 roku:

- (i) Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 21 czerwca 2017 r.;
- (ii) W dniu 4 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastaw na Zbiorze Rzeczy Ruchomych rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych została określona na kwotę 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;

- (iv) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; (ii) w drodze przejęcia Zbioru Rzeczy Ruchomych na własność; lub (iii) poprzez sprzedaż Zbioru Rzeczy Ruchomych w drodze przetargu publicznego;
- (v) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych została przeprowadzona przez Capital Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Płocka 9/11B, 01-231 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000358600. Wybór Capital Audyt sp. z o.o. jako podmiotu dokonującego wyceny Zbioru Rzeczy Ruchomych jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

Przelew Praw z Tytułu Umów Dzierżawy

Obligacje na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego są zabezpieczone Przelewem Praw z Tytułu Umów Dzierżawy przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, tj. przelewem wierzytelności pieniężnych z tytułu jakiegokolwiek umowy dzierżawy jak również jakiegokolwiek innej umowy, na podstawie której Emitent wydierżawia lub udostępnia sprzęt sportowy wchodzący w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych na rzecz podmiotów trzecich, zawartej w momencie lub po dniu zawarcia Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy („Umowy Dzierżawy”), przy czym:

- (i) Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 21 czerwca 2017 r.;
- (ii) Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy obejmuje Umowy Dzierżawy zawarte w dniu 21 czerwca 2017 r. jak również Umowy Dzierżawy zawarte po tej dacie;
- (iii) do czasu wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Emitent będzie uprawniony do otrzymywania płatności oraz innych świadczeń wynikających z Umów Dzierżawy od podmiotów trzecich i z chwilą ich otrzymania płatności lub inne świadczenia pieniężne będą uznawane za przebrane zwrotnie na Emitenta;
- (iv) w przypadku braku Podstawy Wcześniejszego Wykupu w terminie wymagalności danej kwoty z tytułu Umów Dzierżawy, przelew dokonany na podstawie Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy wygaśnie względem takiej kwoty z tytułu Umów Dzierżawy, która stała się wymagalna w danym czasie;
- (v) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Umów Dzierżawy będzie następować w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w tym poprzez: (i) złożenie dyspozycji płatności do podmiotu trzeciego dzierżawiącego sprzęt sportowy wchodzący w skład

Zbioru Rzeczy Ruchomych; (ii) przejęcia na własność jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu którejkolwiek z Umów Dzierżawy; (iii) dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiegokolwiek wierzytelności z którejkolwiek z Umów Dzierżawy; (iv) przelew, sprzedaż lub przeniesienie którejkolwiek wierzytelności z którejkolwiek z Umów Dzierżawy w inny sposób; lub (v) zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego

Obligacje na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na Prawach z Rachunku Bankowego, tj. na wierzytelności pieniężnej Emitenta wobec Banku wynikającej z umowy, na podstawie której Bank prowadzi na rzecz Emitenta Rachunek Celowy, przy czym:

- (i) umowa Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 21 czerwca 2017 r.;
- (ii) w dniu 7 lipca 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastaw na Prawach z Rachunku Bankowego rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego zostanie określona na kwotę 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (iv) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub (ii) w drodze przejęcia praw z Rachunku Celowego na własność;
- (v) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego została przeprowadzona przez Capital Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Płocka 9/11B, 01-231 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000358600 i stanowi Załącznik Nr 2 do Warunków Emisji. Wybór Capital Audyt sp. z o.o. jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

Przelew Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia

Obligacje na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego są zabezpieczone Przelewem Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, tj. przelewem wierzytelności pieniężnych z tytułu jakiejkolwiek umowy ubezpieczenia dotyczącej ubezpieczenia jakiegokolwiek sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych, zawartej w momencie lub po dniu zawarcia Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia („**Umowy Ubezpieczenia**”), przy czym:

- (i) Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 21 czerwca 2017 r.;
- (ii) Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia obejmuje Umowy Ubezpieczenia zawarte w dniu 21 czerwca 2017 r. jak również Umowy Ubezpieczenia zawarte po tej dacie;
- (iii) do czasu wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Emitent będzie uprawniony do otrzymywania płatności oraz innych świadczeń wynikających z Umów Ubezpieczenia od podmiotów trzecich i z chwilą ich otrzymania płatności lub inne świadczenia pieniężne będą uznawane za przebrane zwrotnie na Emitenta;
- (iv) w przypadku braku Podstawy Wcześniejszego Wykupu w terminie wymagalności danej kwoty z tytułu Umów Ubezpieczenia, przelew dokonany na podstawie Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia wygaśnie względem takiej kwoty z tytułu Umów Ubezpieczenia, która stała się wymagalna w danym czasie;
- (v) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Umów Ubezpieczenia będzie następować w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w tym poprzez:
 - (i) złożenie dyspozycji płatności do podmiotu udzielającego ubezpieczenie;
 - (ii) przejęcia na własność jakiejkolwiek kwoty płatnej z tytułu którejkolwiek z Umów Ubezpieczenia;
 - (iii) dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiejkolwiek wierzytelności z którejkolwiek z Umów Ubezpieczenia;
 - (iv) przelew, sprzedaż lub przeniesienie którejkolwiek wierzytelności z którejkolwiek z Umów Ubezpieczenia w inny sposób; lub
 - (v) zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

Umowy dotyczące zabezpieczeń zostały zamieszczone w pkt. 9.8 Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji

W zakresie wynikającego z Warunków Emisji obowiązku: (i) wykupu Obligacji zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji, (ii) zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt 16.1.4 Warunków Emisji, (iii) zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji, Emitent w dniu 21 czerwca 2017 r. złożył Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 7144/2017), do kwoty 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych, ograniczając prowadzenie egzekucji

na podstawie Oświadczenia o poddaniu się egzekucji ze Zbioru Rzeczy Ruchomych. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 30 czerwca 2022 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest: (i) upływ Dnia Wykupu każdej z Obligacji stosownie do pkt 13.1 Warunków Emisji, (ii) upływ Dnia Wcześniejszego Wykupu jakiegokolwiek Obligacji stosownie do pkt 13.2 Warunków Emisji lub (iii) upływ Dnia Płatności Odsetek stosownie do pkt 17 Warunków Emisji, przy czym prowadzenie egzekucji na podstawie Oświadczenia o poddaniu się egzekucji poprzedzone będzie łącznie: (i) wysłaniem przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy prawo pocztowe wezwania do zapłaty wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych stała się wymagalna, skierowanego do Emitenta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej oraz (ii) złożeniem przez Administratora Zabezpieczeń oświadczenia, z podpisem poświadczonym przez notariusza, po upływie 14 dni od dnia nadania wezwania do zapłaty, o którym mowa w podpunkcie (i), stwierdzającego, że Emitent nie dokonał zapłaty żądanej w wezwaniu.

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji stanowi załącznik do Dokumentu Informacyjnego w pkt. 9.5.

Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego, Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, Przelew Praw z Tytułu Umów Dzierżawy oraz Przelew Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia zabezpieczają wierzytelności z tytułu wszystkich obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji, w tym z tytułu obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji oraz z tytułu Obligacji.

W związku z powyższym Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego, Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, Przelew Praw z Tytułu Umów Dzierżawy oraz Przelew Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia będą zabezpieczać wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach kolejnych emisji obligacji w ramach Programu Emisji, z zachowaniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących relacji Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

Nazwa (firma) administratora hipoteki, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów

W dniu 14 czerwca 2017 r. została zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń umowa, na podstawie której Administrator Zabezpieczeń pełnić będzie funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie dla zabezpieczeń w postaci: (i) Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych; oraz (ii) Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego, oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy

o Obligacjach dla zabezpieczeń w postaci: (i) Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy; (ii) Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia; oraz (iii) Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji

Nazwa (firma) administratora hipoteki:	Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa
Nazwa (firma) skrócona:	Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.
Forma prawna:	spółka komandytowa
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Numer KRS:	0000583564
REGON:	146936694
NIP:	5252569133

4.8. Wycena przedmiotu zabezpieczenia obligacji dokonana przez uprawniony podmiot

Wyceny zostały sporządzone przez Rzeczoznawcę Majątkowego, Capital Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Płocka 9/11B, 01-231 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000358600. Wybór Capital Audyt sp. z o.o. jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

Zgodnie z przedmiotową wyceną wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego na dzień 6 czerwca 2017 r. wynosi 100 zł.

Zgodnie z przedmiotową wyceną wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych na dzień 7 czerwca 2017 r. wynosi 3.792.000 zł.

Wyceny stanowią załączniki do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

4.8.1. Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów

- (i) wartość Przedmiotów Zastawów będzie przedstawiana przez Emitenta według stanu na ostatni dzień kwartału kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu („**Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów**”);
- (ii) Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów będzie dokonywane w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów;
- (iii) Emitent będzie dokonywał Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów poprzez wyliczenie Wskaźnika Nadzabezpieczenia stanowiącego iloraz: (i) sumy wartości Zbioru Rzeczy Ruchomych

w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów (stanowiącej sumę wartości całego sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów, obliczonych zgodnie z punktem (iv) poniżej) i wartości stanowiącej 115% kwoty zgromadzonej w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów na Rachunku Celowym; oraz (ii) sumy całkowitego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji na Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów („Wskaźnik Nadzabezpieczenia”);

- (iv) na potrzeby wyliczenia Wskaźnika Nadzabezpieczenia w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów przyjmuje się, że wartość każdego sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych jest ustalana jako:

$$W = CN \times (1 - 0,1429 \times LM/12)$$

gdzie:

W - wartość danego sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych;

CN - cena nabycia netto danego sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych,

LM - liczba pełnych miesięcy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie danego sprzętu sportowego do użytkowania;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

- (v) w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów, Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wartość aktualnego Wskaźnika Nadzabezpieczenia;
- (vi) w przypadku, jeżeli Obligacje będą notowane na Rynku ASO, w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od końca miesiąca, w którym przypada Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów, Emitent poda do publicznej wiadomości wartość aktualnego Wskaźnika Nadzabezpieczenia zgodnie z przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO;
- (vii) Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów dokonywane według stanu na ostatni dzień miesiąca grudnia, zostanie poddane weryfikacji przez biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta, a biegły rewident potwierdzi weryfikację poprawności Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów w formie osobnego raportu publikowanego łącznie z opinią biegłego rewidenta z badania z rocznego sprawozdania finansowego.

4.9. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta (w ujęciu jednostkowym) na dzień 31 marca 2017 r. wynosi 10.822.878,79 zł, w tym:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 8.752.992,77 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 1.874.571,73 zł,
- z czego wartość zobowiązań przeterminowanych wynosi: 0,00 zł.

Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji, w tym obligacji serii A.

4.10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej oceny oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Emitent nie zlecał wykonania oceny ratingowej dla siebie ani dla emitowanych przez siebie dłużnych instrumentów finansowych. Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, jego papiery wartościowe ani Emitent nie były objęte oceną ratingową.

4.11. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych, o ile takie zostały ustanowione

Poza prawem do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, tj. Kwoty Odsetek oraz Należności Głównej w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji, z Obligacjami związane są następujące prawa:

- w określonych w Warunkach Emisji Obligacji sytuacjach - prawo powiększonej Należności Głównej w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta,
- prawo do żądania w określonych w Warunkach Emisji okolicznościach natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu,
- prawo do informacji.

Z tytułu Obligacji nie przewiduje się dalszych praw dla Obligatariuszy ani osób trzecich innych niż określone powyżej.

**V. OGÓLNE INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM
DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI NINIEJSZYM DOKUMENTEM INFORMACYJNYM**

Zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje mają charakter ogólny i nie stanowią pełnej, wiążącej i wystarczającej informacji o sposobie i trybie rozliczenia podatków z tytułu dochodów uzyskanych z Obligacji. Celem uzyskania bardziej szczegółowych i kompletnych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z Obligacji należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usługi doradztwa podatkowego. Ze względu na obowiązujące uregulowania prawne, ustanawiające płatnikiem podatku domy maklerskie lub Obligatariuszy, Emitent nie bierze odpowiedzialności za pobór podatku.

Podatek od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1888, z późn. zm.) („**Ustawa PDOPr**”). Dochody uzyskiwane przez osoby prawne z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych oraz dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych odsetki (dyskonto) od Obligacji opodatkowane będą zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%.

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOPr, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o PDOPr.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOPr zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 2032, z późn. zm.) („**Ustawa PODOFiz**”). Od uzyskanych dochodów z tytułu odsetek od Obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 ww. ustawy)

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PODOFiz). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PODOFiz, jest:

- a) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- b) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- c) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- d) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- e) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,

- f) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f -osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PDOfiz, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PDOfiz).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PDOfiz, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o PDOPr podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby prawne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi, dochodów od odsetek obligacji wynosi 20% przychodów. Zasady dokonywania płatności z tytułu podatku dochodowego dla ww. podmiotów określone są w art. 26 Ustawy o PDOPr.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2. Ustawy o PDOfiz podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi, dochodów z odsetek od obligacji wynosi 19% przychodów na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego, jednakże zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o PDOfiz płatnicy pobierający podatek z tytułu odsetek od obligacji mogą zastosować stawkę podatku wynikającą z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nie pobrać podatku w wypadku gdy zgodnie z taką umową jest to możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanych od podatnika certyfikatem rezydencji potwierdzającym, że miejsce rezydencji podatnika leży za granicą.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PDOfiz wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

W celu uzyskania szczegółowych informacji akcjonariusz powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej Ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dokonania transakcji.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5.1. Informacje dotyczące obligacji przychodowych lub programu emisji

W dniu 13 czerwca 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/2017/06/13 w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji na łączną kwotę nie większą niż 60.000.000 zł. Zgodnie z uchwałą Zarządu Emitenta Program Emisji Obligacji zostanie zrealizowany do dnia 30 czerwca 2018 roku.

W ramach Programu Emisji Obligacji Emitent, poza Obligacjami objętymi niniejszym Dokumentem Informacyjnym przeprowadził emisję 100.000 (sto tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii B Emitenta, o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych. Obligacje serii B są obligacjami nieuprzywilejowanymi.

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

Emitent będzie ubiegał się o wprowadzanie obligacji emitowanych w ramach Programu do obrotu na Catalist.

VI. DANE O EMITENCIE

- 6.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej**

Nazwa (firma):	Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	Benefit Partners sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Europejski 2, 00-844 Warszawa
Telefon:	+48 22 242 45 61
Adres poczty elektronicznej:	ir@benefitpartners.pl
Adres strony internetowej:	www.benefitpartners.pl
Numer KRS:	0000389645
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142985543
NIP:	5252511599

6.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z umową spółki Emitenta czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

6.3. Wskazanie przepisów, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie art. 151 i następne ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 1578), ze zm.).

Akt założycielski Spółki został sporządzony przed notariuszem Julią Fersten prowadzącą kancelarię notarialną w Piasecznie w dniu 2 czerwca 2011 r., Rep A Nr 2970/2011.

6.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

W dniu 17 czerwca 2011 roku spółka Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia.

6.5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta oraz jego spółki zależne nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

6.6. Krótki opis historii Emitenta

Powstanie Emitenta związane jest z działalnością spółki Benefit Systems S.A., - kart sportowych Polsce (za Benefit Systems S.A.). Na mocy aktu notarialnego z dnia 2 czerwca 2011 roku Benefit Systems S.A. utworzyła spółkę zależną Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wniesiony udział w wysokości 500 tys. zł w całości pokrył kapitał. Spółka została założona w celu realizacji m.in. celów emisyjnych (IPO) Benefit Systems S.A. związanych z programem wspierania partnerów spółki, m.in. poprzez: inwestycje kapitałowe oraz rozwój infrastruktury w obiektach partnerów, tj. klubach sportowych.

W latach 2011-2016 skala działalności Emitenta była umiarkowana – roczne przychody nie przekraczały 5 mln zł.

W lutym 2015 r. 100% udziałów Spółki zostało nabyte od Benefit Systems S.A. przez Fit Invest sp. z o.o. – podmiot zależny do Benefit Systems S.A.

W dniu 15 maja 2017 roku w Emitencie nastąpiło podwyższenie kapitału bez przekazania zapłaty spółce Fit Invest Sp. z o.o. (Fit Invest Sp z o.o. to podmiot w 100% zależny od Benefit Systems S.A.), posiadającej do tego dnia 100% udziałów spółki Benefit Partners Sp. z o.o. Spółka Fit Invest Sp. z o.o. nie brała udziału w podwyższeniu kapitału i w efekcie Grupa Benefit Systems S.A. utraciła kontrolę nad spółką Benefit Partners Sp. z o.o, która od tego momentu jako spółka stowarzyszona konsolidowana jest metodą praw własności.

W 2017 r. we współpracy z Michael / Ström Dom Maklerski sp. z o.o. Emitent ustanowił Program Emisji Obligacji o wartości 60 mln zł. W lipcu 2017 r. przydzielono pierwszą emisję obligacji Emitenta emitowanych w ramach Programu Emisji, obligacje serii A, o wartości 15 mln zł i terminie zapadalności 4 lat.

6.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Rodzaj kapitału	Stan na dzień 30 czerwca 2017 roku w tys. zł
Kapitał własny, w tym:	5.245
Kapitał podstawowy	1.053
Kapitał zapasowy	700
Kapitał rezerwowy	4.500
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 900
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-1.008
Zysk/ strata netto za rok obrotowy	195

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta utworzony jest na podstawie postanowień umowy spółki Emitenta. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1 052 500,00 złotych. Zgromadzenie Wspólników Emitenta może tworzyć fundusz zapasowy (kapitał zapasowy), fundusz rezerwowy (kapitał rezerwowy) oraz inne fundusze celowe.

Według wiedzy Emitenta poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

6.8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

6.9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających prawo pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy z uwagi na swą formę prawną Emitent nie przeprowadził i nie może przeprowadzać emisji obligacji zamiennych na akcje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

6.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi.

6.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent na dzień sporządzenie Dokumentu Informacyjnego nie tworzy Grupy Kapitałowej, jednocześnie posiada status jednostki stowarzyszonej z Benefit Systems S.A. i nie podlega konsolidacji pełnej (nie należy do Grupy Benefit Systems). Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. odbiorcy usług Benefit Partners Sp. z o.o. – w zakresie usługi dzierżawy sprzętu sportowego to wyłącznie podmioty stowarzyszone i zależne od Benefit Systems S.A.

6.11.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Imię nazwisko	Funkcja	Rodzaj powiązania
Zbigniew Tatys	Prezes Zarządu Emitenta	brak

Zbigniew Tatys - Prezes Zarządu - na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada 105 udziałów reprezentujących 5 proc. w kapitale zakładowym Spółki oraz 5 proc. głosów na Zgromadzeniu Wspólników Emitenta.

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak jest innych istotnych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

6.11.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta

Emitent wykazuje pożyczki od podmiotów powiązanych:

Wierzyciel	Kwota wg umowy	Saldo kapitału na dzień 30.09.2017	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2017 (wraz z odsetkami)	Termin spłaty	Krótki opis
Benefit System S.A.	5 000 000	428 897	604 647	9 maja 2023	Pożyczka
Benefit System S.A.	5 000 000	3 790 000	4 193 755	31 grudnia 2018	Pożyczka
Benefit System S.A.	5 000 000	5 000 000	5 064 841	31 grudnia 2018	Pożyczka

Zdecydowana większość sprzętu sportowego dzierżawionego przez Emitenta jest i zgodnie z warunkami emisji obligacji ma być w przyszłości dzierżawiona na rzecz podmiotów powiązanych (stowarzyszonych lub zależnych) z Benefit Systems S.A., tj. pośrednim udziałowcem Emitenta.

Poza powyżej wymienionymi powiązaniami Brak jest innych istotnych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi udziałowcami Emitenta.

6.11.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi udziałowcami.

6.12. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

Benefit Partners sp. z o.o. jest podmiotem utworzonym w celu dalszego rozwoju segmentu fitness Grupy Benefit Systems.

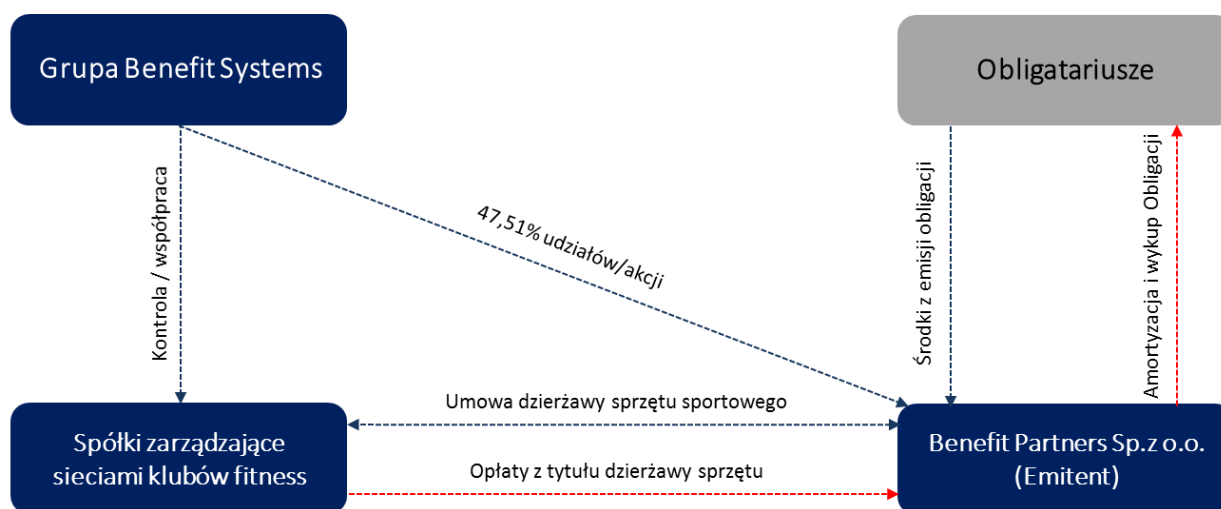
Inwestowanie w rynek fitness ma na celu umocnienie oraz zwiększenie atrakcyjności flagowego produktu Grupy Benefit Systems, czyli programu MultiSport. Dzięki inwestycjom kapitałowym w kluby fitness Grupa gwarantuje rosnącej grupie użytkowników kart sportowych stabilną i atrakcyjną infrastrukturę sportowo-rekreacyjną.

Przedmiotem działalności Emitenta jest zakup sprzętu sportowego, a następnie jego dzierżawa do klubów fitness, objętych programem MultiSport, zarządzanych przez podmioty należące do Grupy Benefit Systems lub z nią współpracujące. W ramach umów wydzierżawiający (Emitent) oddaje dzierżawcy (spółce prowadzącej klub sportowy) do używania i pobierania pożytków przedmioty dzierżawy (sprzęt sportowy), a dzierżawca zobowiązuje się w zamian płacić czynsz dzierżawny. Zwyczajowo umowy dotyczyć będą nowego sprzętu, którego zakup będzie dokonywany po zgłoszonym przez klub zapotrzebowaniu. Umowy dzierżawy zawierane będą zwyczajowo na okres 5 lat. Producenci udzielają gwarancji na sprzedany sprzęt sportowy do 5 lat.

Spółka na dzień 30.09.2017 r. zatrudniała 2 osoby.

Od 2017 roku Benefit Partners sp. z o.o. istotnie zwiększa skalę swojej działalności. Emitent dostrzega wzrost zapotrzebowania na dzierżawę sprzętu fitness ze strony spółek, w których udziały/akcje posiada Grupa Benefit Systems. Od strony źródeł finansowania realizacja tego celu możliwa będzie dzięki: podniesieniu kapitału zakładowego, dopłatom do kapitału, pożyczkom od podmiotów powiązanych z Grupą Benefit Systems oraz uruchomieniu programu emisji obligacji.

Poniżej przedstawiono schemat typowej umowy dzierżawy sprzętu.



Źródło: Emitent

6.12.1. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

Działalność Emitenta związana jest z rynkiem fitness w Polsce i perspektywami jego rozwoju. Poniżej przedstawiono kluczowe fakty dotyczące polskiego rynku fitness na tle rynku w Europie

Wg raportu „The European Health & Fitness Market”, przygotowanego przez Deloitte, przychody klubów fitness w Polsce wyniosły w 2016 r. ok. 3,7 mld zł, co oznacza wzrost o 0,8% w porównaniu do 2015 r.

Wśród 18 największych rynków fitness w Europie, wskaźnik penetracji, czyli stosunek liczby członków klubów fitness do liczby ludności danego kraju, jest najwyższy w Szwecji i Holandii (po 16%). Do największych i najszybciej rosnących rynków należą natomiast Niemcy i Wielka Brytania. W Polsce wskaźnik penetracji jest na poziomie 7,4%, czyli poniżej średniej dla 18 analizowanych krajów, która wynosi 7,8%.

Do klubów fitness w Polsce, których liczba na koniec 2016 r. wyniosła ponad 2,5 tys., uczęszcza już 2,84 mln użytkowników (wzrost o 2,3% w porównaniu z 2015 r. oraz o 4% w porównaniu z 2014 r.).

Bardzo popularnym modelem w Polsce są programy pracownicze – lider tego rynku, Grupa Benefit Systems, mogła pochwalić się liczbą 744 tysięcy użytkowników na koniec 2016 r. Ten sposób uczestnictwa w rynku fitness jest fenomenem na skalę europejską.

Grupa Benefit Systems posiada akcje/udziały w podmiotach z branży fitness prowadzących działalność m.in. pod markami Calypso Fitness, Zdrofit, Fabryka Formy. Wśród 8 operujących w Polsce podmiotów z największą liczbą klientów, 6 to partnerzy Grupy Benefit Systems.

Szacuje się, że w ciągu 3-5 lat liczba osób korzystających z klubów fitness może wzrosnąć nawet o 1,5 mln osób.

W poniższej tabeli zaprezentowana została wielkość sieci klubów fitness na terenie Polski, w których swój udział posiada Grupa Benefit Systems z zaznaczeniem zmian, w odniesieniu do 2015 r., które miały miejsce w 2016 r. oraz w I-IIIQ 2017.

SIEĆ FITNESS	2015	NOWE KLUBY	PRZEJĘCIA	2016	30.09.2017
Calypso Fitness	32	7	-	39	44
Fabryka Formy	13	6	2	21	22
Fitness Academy	10	2	-	12	16
Zdrofit	11	2	-	13	16
Tiger Gym	-	-	7	7	9
Get Fit II Katowice	1	-	-	1	1
Fitness Club S4*	-	-	17	17	15
Fit Fabric	-	-	7	7	8
My Fitness Place	-	-	-	-	13
Wesolandia	-	-	-	-	1
RAZEM	66	17	33	116	145

Źródło: Grupa Benefit Systems

6.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie informacyjnym

Emitent nie dokonał żadnych istotnych inwestycji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

6.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

W stosunku do Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

6.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

- 6.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań**

W stosunku do Emitenta nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne postępowania przed organami rządowymi, ani też postępowania sądowe lub arbitrażowe, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku.

W stosunku do Emitenta nie występują według wiedzy Emitenta żadne takie postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

- 6.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które są w szczególności związane z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

W poniższych tabelach zaprezentowana została struktura zobowiązań finansowych Emitenta na dzień 30 września 2017 r.

(a) obowiązania z tytułu kredytu, leasingu lub obligacji według stanu na dzień 30 września 2017 roku

Wierzyciel	Kwota wg umowy	Saldo kapitału na dzień 30.09.2017	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2017 (wraz z odsetkami)	Termin spłaty	Krótki opis
Obligatariusze	15 000 000	15 000 000	15 210 000	30.06.2021 r.	Obligacje serii A
Millennium Leasing	2 256 098	1 169 296	1 169 296	5.02.2020 r.	Umowa 02/2015 Leasing sprzętu sportowego
Millennium Leasing	3 011 014	1 623 417	1 623 417	5.03.2020 r.	Umowa 03/2015 Leasing sprzętu sportowego
Millennium Leasing	3 297 092	1 871 357	1 871 357	5.05.2020 r.	Umowa 05/2015 Leasing sprzętu sportowego

(a) Zobowiązania z tytułu pożyczek według stanu na dzień 30 września 2017 roku

Wierzyciel	Kwota wg umowy	Saldo kapitału na dzień 30.09.2017	Wycena bilansowa na dzień 30.09.2017 (wraz z odsetkami)	Termin spłaty	Krótki opis
Benefit System S.A.	5 000 000	428 897	604 647	9 maja 2023	Pożyczka
Benefit System S.A.	5 000 000	3 790 000	4 193 755	31 grudnia 2018	Pożyczka
Benefit System S.A.	5 000 000	5 000 000	5 064 841	31 grudnia 2018	Pożyczka

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych innych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

6.18. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Spółka nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

6.19. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W opinii Emitenta, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, nie wystąpiły w odniesieniu do Emitenta nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

6.20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Dokumentu Informacyjnego

W ocenie Emitenta po sporządzeniu danych finansowych, określonych w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie zaszły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy, które byłyby istotne dla ich oceny.

6.21. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

W skład Zarządu wchodzi obecnie:

Zbigniew Tatys - Prezes Zarządu;

Zbigniew Tatys	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	Umowa na czas nieokreślony
Wiek	61 lat
Wykształcenie	Wyższe AGH Kraków SGH Warszawa studia podyplomowe
Kariera zawodowa	1981 do 2005 PGNiG, pełnione funkcje: od specjalisty dyr. technicznego od członka zarządu 2005 -2006 Bartimpex -dyr. projektów naftowych 2006-2016 FX Energy Poland dyr. regionalny – członek zarządu. 2016-2017 PGNiG dyr. OG od 13.04.2014 - Prezes Emitenta
Pełnione funkcje w innych spółkach prawa handlowego	2016-2017 członek Rady Nadzorczej EuRoPol Gaz
Spółki prawa handlowego, w których Prezes Zarządu jest współnikiem	Benefit Partners
Pan Zbigniew Tatys nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pan Zbigniew Tatys nie prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,	
Pan Zbigniew Tatys nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	
Pan Zbigniew Tatys nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.	
Pan Zbigniew Tatys nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	
W stosunku do Prezesa Zarządu nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe	

6.22. Dane o strukturze udziałów Emitenta, ze wskazaniem wspólników posiadających co najmniej 5% głosów na zgromadzeniu wspólników

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.052.500 zł (słownie: jeden milion pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 2.105 (słownie: dwa tysiące sto pięć) udziałów równych i niepodzielnych o wartości nominalnej 500 zł (słownie: pięćset złotych) każdy.

Struktura udziałowa Emitenta przedstawia tabela opisana poniżej.

Oznaczenie wspólnika	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale Zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
Fit Invest sp. z o.o.	1000	1000	47,5	47,5
Cal Capital sp. z o.o.	1000	1000	47,5	47,5
Zbigniew Tatys	105	105	5,0	5,0
Razem	2105	2105	100	100

VII. INFORMACJE DODATKOWE.

Emitentowi ani jego dłużnym instrumentom finansowym nie zostały przyznane ratingi kredytowe.

VIII. SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA**Oświadczenia Zarządu****Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego**

Niniejszym oświadczam, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi naszą Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

**Zbigniew Tatys***Prezes Zarządu***Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego**

Niniejszym oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Zbigniew Tatys***Prezes Zarządu*

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2016 (PLN)	31.12.2015 (PLN)	30.06.2015 (EUR)	31.12.2016 (EUR)
Aktywa trwałe, w tym:	11 235 734,92	14 109 577,41	2 539 723,08	3 310 941,55
Rzeczowe aktywa trwałe	11 063 579,92	13 974 985,41	2 500 809,20	3 279 358,30
Aktywa obrotowe, w tym:	1 594 126,65	2 204 053,62	360 336,04	517 201,37
Należności krótkoterminowe	746 398,82	1 272 395,95	168 715,83	298 579,36
Środki pieniężne	689 117,50	774 426,51	155 767,97	181 726,27
Kapitał Własny	102 886,56	-92 128,44	23 256,46	-21 618,78
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	12 726 975,01	16 405 759,47	2 876 802,67	3 849 761,70
Zobowiązania długoterminowe	9 180 308,77	10 926 316,73	2 075 115,00	2 563 960,28
Zobowiązania krótkoterminowe	2 693 642,26	4 963 025,74	608 870,31	1 164 619,44
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 211 518,54	3 623 225,44	951 970,74	850 223,03
Zysk z działalności operacyjnej	1 016 468,08	862 063,26	229 762,22	202 291,04
Zysk (strata) brutto	448 780,00	63 908,60	101 442,13	14 996,74
Zysk (strata) netto	195 015,00	-538 179,40	44 081,15	-126 288,72

8.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2016

BENEFIT PARTNERS
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Plac Europejski 2
00-844 Warszawa

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

01.01.2016-31.12.2016

Benefit Partners Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

BILANS
 sporządzony na dzień 31.12.2016 r.

Wiersz	Aktywa	Stan na	Stan na
		31.12.2016	31.12. 2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	11 235 734,92	14 109 577,41
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 063 579,92	13 974 985,41
1.	Środki trwałe	11 063 579,92	13 974 985,41
a.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c.	Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d.	Środki transportu	0,00	0,00
e.	Inne środki trwałe	11 063 579,92	13 974 985,41
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia okresowe	172 155,00	134 592,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172 155,00	134 592,00

str. 2

Benefit Partners Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 594 126,65	2 204 053,62
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	746 398,82	1 272 395,95
1.	Należności od jednostek powiązanych	237 936,82	123 069,68
a.	z tytułu dostaw i usług	237 936,82	123 069,68
	- do 12 miesięcy	237 936,82	123 069,68
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a.	z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	508 462,00	1 149 326,27
a.	z tytułu dostaw i usług	0,00	703 875,22
	- do 12 miesięcy	0,00	703 875,22
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b.	z tyt.podatzków, dotacji, cel, ubezpieczeń i zdrow. oraz inn.świad.	508 462,00	438 784,00
c.	inne	0,00	6 667,05
d.	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
e.	bieżący PDOP	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	689 117,50	774 426,51
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	689 117,50	774 426,51
a.	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b.	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	689 117,50	774 426,51
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	689 117,50	774 426,51
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	158 610,33	157 231,16
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
	SUMA AKTYWÓW	12 829 861,57	16 313 631,03

Benefit Partners Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Wiersz	Pasywa	Stan na	Stan na
		31.12.2016	31.12.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	102 886,56 zł	-92 128,44 zł
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00 zł	500 000,00 zł
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	700 251,03 zł	700 251,03 zł
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00 zł	0,00 zł
III.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 292 379,47 zł	-754 200,07 zł
VI.	Zysk (strata) netto	195 015,00 zł	-538 179,40 zł
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr. (wielk.ujemna)	0,00 zł	0,00 zł
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 726 975,01 zł	16 405 759,47 zł
I.	Rezerwy na zobowiązania	807 745,00 zł	516 417,00 zł
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	807 745,00 zł	516 417,00 zł
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00 zł	0,00 zł
	- długoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
	- krótkoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
3.	Pozostałe rezerwy	0,00 zł	0,00 zł
	- długoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
	- krótkoterminowa	0,00 zł	0,00 zł
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 180 308,77 zł	10 926 316,73 zł
1.	Wobec jednostek powiązanych	4 637 149,23 zł	4 343 766,56 zł
2.	Wobec pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
3.	Wobec pozostałych jednostek	4 543 159,54 zł	6 582 550,17 zł
a.	kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c.	inne zobowiązania finansowe	4 543 159,54 zł	6 582 550,17 zł
d.	zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
e.	inne	0,00 zł	0,00 zł
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 693 642,26 zł	4 963 025,74 zł
1.	Wobec jednostek powiązanych	476 011,31 zł	706 845,53 zł
a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	184,50 zł	231 018,72 zł
	- do 12 miesięcy	184,50 zł	231 018,72 zł
	- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b.	inne	475 826,81 zł	475 826,81 zł
2.	Wobec pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
a.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00 zł	0,00 zł
	- do 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
	- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
b.	inne	0,00 zł	0,00 zł
3.	Wobec pozostałych jednostek	2 217 630,95 zł	4 256 180,21 zł
a.	kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł
b.	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00 zł	0,00 zł
c.	inne zobowiązania finansowe	2 022 734,74 zł	3 861 712,54 zł
d.	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	194 896,21 zł	394 467,67 zł

Benefit Partners Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

	- do 12 miesięcy	194 896,21 zł	394 467,67 zł
	- powyżej 12 miesięcy	0,00 zł	0,00 zł
e.	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00 zł	0,00 zł
f.	zobowiązania wekslowe	0,00 zł	0,00 zł
g.	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00 zł	0,00 zł
h.	z tytułu wynagrodzeń	0,00 zł	0,00 zł
i.	inne	0,00 zł	0,00 zł
4.	Fundusze specjalne	0,00 zł	0,00 zł
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	45 278,98 zł	0,00 zł
1.	Ujemna wartość firmy	0,00 zł	0,00 zł
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	45 278,98 zł	0,00 zł
	- długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł
	- krótkoterminowe	10 881,25 zł	0,00 zł
	SUMA PASYWÓW	12 829 861,57 zł	16 313 631,03 zł

Warszawa, dn. 12.04.2017

Sprawozdanie sporządziła:

Agnieszka Kielczewska
Akielczewska

Zarząd :

Agnieszka Kielczewska-Schneider
 Członek Zarządu

Rafał Rybski
 Członek Zarządu

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

Treść	Stan na dzień	
	31.12.2016	31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 211 518,54 zł	3 623 170,60 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 211 523,79 zł	3 632 225,44 zł
II. Zmiana stanu produktów	-5,25 zł	-9 054,84 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00 zł	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00 zł	0,00 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	2 880 515,32 zł	2 628 428,60 zł
I. Amortyzacja	0,00 zł	0,00 zł
II. Zużycie materiałów i energii	0,00 zł	0,00 zł
III. Usługi obce	288 987,39 zł	194 140,14 zł
IV. Podatki i opłaty	4 580,80 zł	3 984,40 zł
w tym: podatek akcyzowy	0,00 zł	0,00 zł
V. Wynagrodzenia	0,00 zł	0,00 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, a w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- emerytalne	0,00 zł	0,00 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	600,00 zł	3 437,00 zł
VIII. Wartość sprzedanych usług	2 586 347,13 zł	2 426 867,06 zł
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 331 003,22 zł	994 742,00 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	2,25 zł	3,36 zł
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00 zł	0,00 zł
II. Dotacje	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	2,25 zł	3,36 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	314 537,39 zł	132 682,10 zł
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	303 713,64 zł	120 940,09 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00 zł	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne	10 823,75 zł	11 742,01 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej C+D-E	1 016 468,08 zł	862 063,26 zł
G. Przychody finansowe	13 978,43 zł	9 174,75 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00 zł	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:	1 981,26 zł	9 174,75 zł
- od jednostek powiązanych	0,00 zł	7 684,59 zł
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00 zł	0,00 zł
- w jednostkach powiązanych	0,00 zł	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
V. Inne	11 997,17 zł	0,00 zł
H. Koszty finansowe	581 666,51 zł	807 329,41 zł
I. Odsetki, w tym:	573 981,92 zł	807 329,41 zł
- dla jednostek powiązanych	197 695,25 zł	402 502,65 zł

str. 6

Benefit Partners Sp. z o. o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00 zł	0,00 zł
IV. Inne	7 684,59 zł	0,00 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G+H)	448 780,00 zł	63 908,60 zł
J. Podatek dochodowy	252 765,00 zł	602 088,00 zł
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00 zł	0,00 zł
L. Zysk (strat) netto (K-L-M)	195 015,00 zł	-538 179,40 zł

Warszawa, dn. 12.04.2017

Sprawozdanie sporządziła:


 Agnieszka Kietczewska

Zarząd :


 Agnieszka Kietczewska-Gonnyder
 Członek Zarządu


 Rafał Rybski
 Członek Zarządu

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

dane w tys. PLN

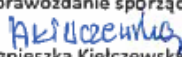
Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku	Za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ dane w tys. PLN		
I. Zysk (strata) netto	195,00	64,00
II. Korekty razem	3 853,00	4 202,00
1. Amortyzacja	2 586,00	2 427,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	572,00	779,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	303,00	121,00
5. Zmiana stanu rezerw	302,00	(148,00)
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	526,00	1 337,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(430,00)	(306,00)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
10. Inne korekty	(6,00)	(8,00)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	4 048,00	4 266,00
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	21,00	13 352,00
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21,00	13 352,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niemater. i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-	6 912,00
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych akt. trwałych		6 912,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	21,00	6 440,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	100,00	8 690,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	100,00	8 690,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		

str. 8

Benefit Partners Sp. z o. o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	4 254,00	18 875,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		14 933,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 878,00	3 565,00
8. Odsetki	376,00	377,00
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(4 154,00)	(10 185,00)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(85,00)	522,00
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	774,00	252,00
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	689,00	774,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Warszawa, dn. 12.04.2017

Sprawozdanie sporządziła:

 Agnieszka Kielczewska

Zarząd :


 Izabela Kielczewska-Schneider
 Członek Zarządu


 Rafał Rybski
 Członek Zarządu

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku	Za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	446 050,96	446 050,96
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	446 050,96	446 050,96
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	500 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	700 251,03	
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	700 251,03
a) zwiększenie (z tytułu)	-	700 251,03
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		700 251,03
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty		
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	700 251,03	700 251,03
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-

str. 10

Benefit Partners Sp. z o. o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

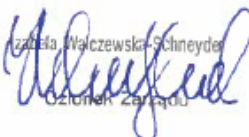
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(754 200,07)	(53 949,04)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		700 251,03
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	700 251,03
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	700 251,03
- zwiększenie kapitału zapasowego		700 251,03
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	754 200,07	754 200,07
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	754 200,07	754 200,07
a) zwiększenie (z tytułu)	538 179,40	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	538 179,40	
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 292 379,47	754 200,07
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 292 379,47)	(754 200,07)
6. Wynik netto	195 015,00	(538 179,40)
a) zysk netto	195 015,00	
b) strata netto		538 179,40
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	102 886,56	(92 128,44)
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Warszawa, dn. 12.04.2017

Sprawozdanie sporządziła:


 Agnieszka Kielczewska

Zarząd:


 Agnieszka Kielczewska-Schneyder
 Członek Zarządu


 Rafał Rybski
 Członek Zarządu

str. 11

Benefit Partners Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

INFORMACJA DODATKOWA
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2016 r.

CZĘŚĆ I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Określenie firmy

Nazwa: **Benefit Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Plac Europejski 2 , 00-844 Warszawa

Przedmiot działalności: Podstawowy przedmiot działalności :

wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej nie sklasyfikowane; PKD 77.39.Z

Rejestracja: Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego Nr KRS 0000389645,

Rejestr Przedsiębiorców, data rejestracji 17.06.2011 r.

NIP 521-365-21-95, Regon 146783641

Historia: umowa Spółki zawarta dnia 17.06.2011 r.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kapitał podstawowy 500 000,00 PLN

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

4. Sprawozdanie finansowe zawiera jednostkowe dane podmiotu sporządzającego bilans samodzielnie.

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

5. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. sporządzono przy założeniu kontynuowania przez jednostkę działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są znane istotne okoliczności wskazujące na wystąpienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez podmiot.

6. W roku obrotowym nie nastąpiło połączenie spółek.

7. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami). Zapisy księgowe prowadzone są w oparciu o komputerowy program księgowy SYMFONIA.

8. Zasady wyceny aktywów i pasywów:

8.1 **Wartości niematerialne i prawne** wycenia się w cenach nabycia lub wg kosztu wytworzenia, pomniejszonych o wartość odpisów amortyzacyjnych naliczanych metodą liniową od miesiąca następującego po miesiącu przekazania do użytkowania oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej równej lub niższej niż 3 500,00 PLN odpisuje się w całości w koszty z chwilą oddania do użytkowania.

8.2 **Rzeczowe aktywa trwałe.** Środki trwałe wycenia się w cenach nabycia lub wg kosztu wytworzenia, pomniejszonych o wartość odpisów amortyzacyjnych naliczanych metodą liniową od miesiąca następującego po miesiącu przekazania do użytkowania oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkową środka trwałego powiększają nakłady na zwiększenie jego wartości użytkowej poprzez ulepszenie polegające na przebudowie, rozbudowie lub modernizacji.

Przedmioty o wartości początkowej równej lub niższej niż 3 500,00 PLN (z wyłączeniem zestawów komputerowych) odpisuje się w całości w koszty z chwilą oddania do użytkowania.

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Zespoły komputerowe amortyzowane są zgodnie ze stawkami wskazanymi w Klasyfikacji Środków Trwałych.

8.3 Należności krótkoterminowe obejmują należności z tytułu dostaw i usług bez względu na termin wymagalności, należności z tytułu podatków oraz pozostałe należności, które stają się wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień bilansowy należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne. Należności wyrażone w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty na ten dzień przez NBP.

Różnice kursowe odnoszone są odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

8.4 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie i inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe w kwocie wymagającej zapłaty. Środki pieniężne wyrażone w walutach wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty na ten dzień przez NBP.

8.5 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu poniesionych wydatków przede wszystkim takich jak: ubezpieczenia. Kwoty te wykazuje się w wartości nominalnej.

8.5 Kapitały własne - kapitał zakładowy wykazany jest w wartości nominalnej zgodnie z umową spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

8.6 Rezerwy - rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne obejmują utworzone przez Spółkę rezerwy na niewykorzystane urlopy wykazane jako rezerwy krótkoterminowe.

Benefit Partners Sp. z o. o.
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Pozostałe rezerwy tworzone są w wiarygodnie oszacowanej na dzień bilansowy wartości na pewne i prawdopodobne zobowiązania przyszłe wynikające ze zdarzeń przeszłych. Spółka tworzy rezerwy na przewidywane koszty działalności.

8.7 Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług bez względu na termin wymagalności, zobowiązania z tytułu podatków oraz pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Wartość zobowiązań wyrażonych w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty na ten dzień przez NBP.

Skutki wyceny odnoszone są odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

8.8 Przychody netto ze sprzedaży obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu świadczonych usług pomniejszonych o należny podatek od towarów.

8.9 Koszty działalności operacyjnej prowadzone są przez Spółkę w układzie rodzajowym.

8.9 Podatek dochodowy bieżący. Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego, które wpływają na wynik finansowy Spółki, obliczane są na podstawie przepisów podatkowych zgodnie z obowiązującą stawką podatkową.

Warszawa, dnia 12.04.2017 r.

W Kielczewski

Wojciech Walczewski-Schneider
Członek Zarządu

Rafał Ryoski
Członek Zarządu

str. 15

Benefit Partners Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

CZĘŚĆ II. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacje i objaśnienia do bilansu

1. Informacje na temat zmiany wartości grup rodzajowych środków trwałych, prawnych oraz inwestycji długoterminowych i zmian dotychczasowej amortyzacji.

1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

L.p.	Treść		Wartość początkowa	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość końcowa	Wartość netto na dzień 31.12.2016 r.
1.	Środki trwałe:						
a/	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		b	0,00	0,00	0,00	0,00	
b/	inwestycje w obcych środkach trwałych	a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		b	0,00	0,00	0,00	0,00	
c/	urządzenia techniczne i maszyny	a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		b	0,00	0,00	0,00	0,00	
d/	środki transportu	a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		b	0,00	0,00	0,00	0,00	
e/	inne środki trwałe	a	17 419 323,43	0,00	677 604,35	16 741 719,08	11 063 579,92
		b	3 444 338,02	2 586 347,13	352 545,99	5 678 139,16	
f/	zaliczka na środki trwałe w budowie	a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		b	0,00	0,00	0,00	0,00	
	RAZEM:	a	17 419 323,43	0,00	677 604,35	16 741 719,08	11 063 579,92
		b	3 444 338,02	2 586 347,13	352 545,99	5 678 139,16	

a/ - wartość brutto b/ - umorzenie

1.2. Wartości niematerialne i prawne

L.p.	Treść		Wartość początkowa	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość końcowa	Wartość netto na dzień 31.12.2016 r.
1.	Wartości niematerialne i prawne	a	2 688,00	0,00	0,00	2 688,00	0,00
		b	2 688,00	0,00	0,00	2 688,00	

a/ - wartość brutto b/ - umorzenie

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

1.3. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie – nie dotyczy

1.4. Wartość aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów – nie dotyczy.

2. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie dotyczy.

3. Kapitał podstawowy wynosi 500 000,00 pln i składa się ze 1000 udziałów o wartości nominalnej 500 pln każdy.

Lp.	Udziałowcy	Ilość udziałów	Wartość udziałów
1.	Fit Invest Sp. z o.o.	1 000	500 000,00 PLN

4. Zmiany stanów kapitałów innych niż podstawowy

4.1. Zmiany stanów kapitałów zapasowego i rezerwowego

Wyszczególnienie	Rodzaj kapitału		Razem
	zapasowy	rezerwowy	
1. Stan na początek okresu	700 251,03		700 251,03
2. Zwiększenie w ciągu roku obrotowego, w tym:			
- agio			
- podział zysku			
- dopłaty			
- inne			
3. Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego, w tym:			
- pokrycie straty			
- zwrot dopłat			
- dywidendy			
- inne			
4. Stan na koniec roku obrotowego	700 251,03		700 251,03

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

4.2. Zmiany w stanie kapitału z aktualizacji wyceny – nie dotyczy

5. Należności i zobowiązania

5.1. Struktura należności

L.p.	Wyszczególnienie	Okres spłaty			
		do 1 roku		powyżej 1 roku do	
		początek okresu	koniec okresu	początek okresu	koniec okresu
	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
2.	<i>od pozostałych jednostek</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	Należności krótkoterminowe	1 272 395,95	746 398,82	0,00	0,00
1.	<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>123 069,68</i>	<i>237 936,82</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
a/	z tytułu dostaw i usług	123 069,68	237 936,82	0,00	0,00
b/	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>od pozostałych jednostek</i>	<i>1 149 326,27</i>	<i>508 462,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
a/	z tytułu dostaw i usług	703 875,22	0,00	0,00	0,00
b/	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń VAT	438 784,00	508 462,00	0,00	0,00
c/	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
d/	inne	6 667,05	0,00	0,00	0,00

5.2. Struktura zobowiązań

Wyszczególnienie	Okres wymagalności					
	do 1 roku		powyżej 1 roku do 3 lat		powyżej 3 do 5 lat	
	początek okresu	koniec okresu	początek okresu	koniec okresu	początek okresu	koniec okresu
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	706 845,53	476 011,31	4 343 766,56	4 637 149,23	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług	231 018,72	184,50	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	475 826,81	475 826,81	4 343 766,56	4 637 149,23	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 020 801,96	2 141 031,53	6 817 928,42	4 619 758,96	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne zobowiązania finansowe	3 626 334,29	1 946 135,32	6 817 928,42	4 619 758,96	0,00	0,00
- z tytułu dostaw i usług	394 467,67	194 896,21			0,00	0,00
- zobowiązania wekslowe					0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	4 727 647,49	2 617 042,84	11 161 694,98	9 256 908,19	0,00	0,00

6. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy – Uchwała dotycząca pokrycia zysku zostanie podjęta na Walnym Zgromadzeniu Udziałowców zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

7. Informacje o stanie i zmianach rezerw według celu ich utworzenia

7.1. Rezerwy na koszty i zobowiązania

L.p.		Stan na początek okresu	Zwiększenie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1.	Rezerwy długoterminowe ogółem:	0			0
	- na świadczenia emerytalne i podobne				
	- na pozostałe koszty				
2.	Rezerwy krótkoterminowe ogółem:	0			0
	- na świadczenia emerytalne i podobne				
	- na pozostałe koszty				
	Ogółem rezerwy	0			0

Benefit Partners Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

7.2. Odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
	odniesione na wynik finansowy	odniesione na kapitał	odniesione na wynik finansowy	w tym: odpisy aktualizujące aktywa	odniesione na kapitał	w tym: odpisy aktualizujące aktywa
1. Stan na początek okresu, w tym	516 417,00		134 592,00			
- z tytułu strat podatkowych						
2. Zwiększenia, w tym:	1 352 171,24		631 793,00			
- z tytułu strat podatkowych						
3. Zmniejszenia, w tym:	1 060 843,24		594 230,00			
- z tytułu strat podatkowych						
4. Stan na koniec roku obrotowego	807 745,00		172 155,00			
- z tytułu strat podatkowych						

8. Informacje o wysokości i zmianach odpisów aktualizujących wartość należności - nie dotyczy

9. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2016
Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	291 823,16	376 044,31
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	134 592,00	172 155,00
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134 592,00	172 155,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	157 231,16	203 889,31
- ubezpieczenia	166,79	161,74
- usługi rozliczane okresowo	157 064,37	158 448,79
- koszty usług 2016 roku zafakturowane w 2017	0,00	45 278,98
Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów:		
w tym:		
- ujemna wartość firmy		
- wielkość dotacji na budowę środków trwałych, prace rozwojowe		
- wartość nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych		

Benefit Partners Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

10. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki - nie dotyczy
11. Zobowiązania warunkowe - nie dotyczy
12. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

Wyszczególnienie	Sprzedaż netto ogółem	
	za rok poprzedni	za rok bieżący
1. Sprzedaż ogółem	3 632 225,44	4 211 523,79
w tym:		
• usług	3 632 225,44	4 211 523,79
• materiałów		
w tym:		
- krajowa	3 632 225,44	4 211 523,79

13. Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych - nie wystąpiły
14. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów - nie wystąpiły
15. Informacje o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym - nie dotyczy
16. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto :

Zysk brutto	448 780,00
+ Koszty niepodatkowe	2 807 191,58
- naliczone odsetki bilansowe	197 695,25

Benefit Partners Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

- amortyzacja NKUP	2 556 532,76
- rezerwa na koszty	45 278,98
- pozostałe koszty finansowe	7 684,59
- Koszty podatkowe (pozabilansowe)	4 434 821,56
+ Przychody podatkowe (pozabilansowe)	0,00
Przychody niepodatkowe	11 997,17
Dochód podatkowy	-1 190 847,15

17. Informacje o kosztach rodzajowych (gdy jednostka sporządza kalkulacyjny rzs) -nie dotyczy
18. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie - nie dotyczy
19. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe - nie dotyczy
20. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych - nie dotyczy
21. Podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych - nie dotyczy
22. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie - nie dotyczy
23. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi - nie dotyczy
24. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w roku obrotowym w etatach

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

Podział na grupy zawodowe	Przeciętna liczba zatrudnionych		
	ogółem	kobiety	mężczyźni
Ogółem:	0	0	0
w tym:			
pracownicy umysłowi	0	0	0
pracownicy fizyczni	0	0	0
uczniowie	0	0	0

25. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych lub należnych na rzecz osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących spółek handlowych – nie dotyczy.

26. Informacje o pożyczkach udzielonych osobom j.w. - nie dotyczy

27. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy .

Spółka za badanie rocznego sprawozdania finansowego wypłaci biegłemu rewidentowi wynagrodzenie w wysokości 15 500,00 zł netto.

28. Informacje o szczególnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego - nie wystąpiły

29. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym :

Spółka zamierza na podstawie art. 257 &1 i 2 Kodeksu spółek handlowych podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 500 000,00 zł do kwoty 1 052 500,00 zł poprzez utworzenia 1.105 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział. Powyższe udziały w liczbie 1.000 zostaną zaoferowane nowemu wspólnikowi Cal Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zamian za łączny wkład pieniężny w wysokości 500 000,00 zł za wszystkie udziały, oraz nowemu wspólnikowi Panu Zbigniewowi Tatysowi w liczbie 105 udziałów w zamian za łączny wkład pieniężny w wysokości 52 500,00 zł.

Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

30. Informacje o dokonanych w roku obrotowym zmianach zasad rachunkowości i metod wyceny wpływających na prezentację danych w sprawozdaniu finansowym - nie wystąpiły

31. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy - nie wystąpiły

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – nie dotyczy.

33. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi :

a) zobowiązanie z tytułu pożyczki wobec spółki Benefit Systems S.A.– 5 112 976,04 zł

b) należności z tytułu dostaw i usług od spółki Fabryka Formy S.A. – 237 936,82 zł

34. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki – nie dotyczy

35. Wykaz spółek, w których jednostka posiada powyżej 50% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki – nie dotyczy

36. Jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1 Informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej – Benefit Systems S.A. z siedzibą:

Plac Europejski 2; 00-844 Warszawa

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej – nie dotyczy

37. Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie - nie dotyczy

Benefit Partners Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

38. Błędy popełnione w latach ubiegłych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku skorygowano następujące błędy popełnione w latach ubiegłych:

1. Prezentacja podziału leasingu finansowego na długo i krótko terminowy

Korekty błędów wprowadzono w sposób retrospektywny. Dane porównawcze, tj. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, zostały doprowadzone do porównywalności, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 38.

39. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy

INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH - ZMIANA ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH				
BILANS				
PASywa		Bilans na dzień 31.12.2015		
Wyszczególnienie	Nr korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy	Kwota korekty	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni
II. Zobowiązania długoterminowe		10 926 316,73	(235 378,25)	11 161 694,98
1. Wobec jednostek powiązanych		4 343 766,56		4 343 766,56
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-		
3. Wobec pozostałych jednostek	1	6 582 550,17	(235 378,25)	6 817 928,42
a) kredyty i pożyczki		-		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-		
c) inne zobowiązania finansowe		6 582 550,17	(235 378,25)	6 817 928,42
d) zobowiązania wekslowe		-		
e) inne		-		
III. Zobowiązania krótkoterminowe		4 963 025,74	235 378,25	4 727 647,49
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		706 845,53	-	706 845,53
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		231 018,72	-	231 018,72
- do 12 miesięcy		231 018,72		231 018,72
- powyżej 12 miesięcy		-		
b) inne		475 826,81		475 826,81
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-		
- powyżej 12 miesięcy		-		
b) inne		-		
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1	4 256 180,21	235 378,25	4 020 801,96
a) kredyty i pożyczki		-		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-		
c) inne zobowiązania finansowe		3 861 712,54	235 378,25	3 626 334,29
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		394 467,67	-	394 467,67
- do 12 miesięcy		394 467,67		394 467,67
- powyżej 12 miesięcy		-		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-		
f) zobowiązania wekslowe		-		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		-		
h) z tytułu wynagrodzeń		-		
i) inne		-		
4. Fundusze specjalne		-		

Benefit Partners Sp. z o.o.
 Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2016

INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH - KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH				
ZESTAWIENIE KOREKT WPROWADZONYCH DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO				
Nr	Opis korekty	Pozycja SF WN	Pozycja SF MA	Kwota
1	Podział leasingu finansowego na długo i krótko terminowy	Inne zobowiązania finansowe długoterminowe	Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	235 378,25

40. Opis niepewności, korekty oraz podejmowanych działań eliminujących zagrożenia w przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - nie dotyczy

41. Inne informacje (niż w/w) istotnie wpływające na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki – nie dotyczy

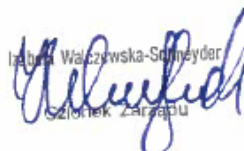
Warszawa dnia 12.04.2017 r.

Sporządził Agnieszka Kielczewska



.....

/ podpisy Zarządu/



Izabela Walczywska-Schneider
 Członek Zarządu



Rafał Rybski
 Członek Zarządu

**8.2. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
2016****Grant Thornton**

An instinct for growth™

**Opinia niezależnego
biegłego rewidenta**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Alpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Wspólników Benefit Partners Sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Benefit Partners Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 00-844) przy ulicy Plac Europejski 2, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu Spółki za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusze: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wroblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Alpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

**Grant Thornton**

An instinct for growth™

2

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

**Grant Thornton**

An instinct for growth™

3

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 12 kwietnia 2017 roku.

**Grant Thornton**

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

Benefit Partners Sp. z o.o.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Barańskiego 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

1 Informacje o Spółce

Benefit Partners Sp. z o.o. (Spółka) została utworzona 17 czerwca 2011 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 2, 00-844.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej nie sklasyfikowane

Spółka została wpisana 17 czerwca 2011 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000389645.

Spółka posiada numer NIP 521-365-21-95 nadany 21 lipca 2011 roku oraz symbol REGON 146783641 nadany 28 czerwca 2011 roku.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 500 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 103 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym
Fit Invest Sp. z o.o.	1 000	1 000	500 000	100%

Zgodnie ze stanem księgi udziałów na 12 kwietnia 2017 roku w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej Benefit Systems S.A. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej w której podmiotem dominującym jest Benefit Systems S.A. Transakcje z jednostkami powiązanymi, ujawniono w notce 33 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

W skład Zarządu Spółki na 12 kwietnia 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Izabela Walczewska-Schneider - Członek Zarządu,
- Rafał Rybski - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 12 kwietnia 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) nie było badane przez biegłego rewidenta. Zgodnie z art. 64 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) Spółka nie miała obowiązku poddać badaniu tego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 30 czerwca 2016 roku. Wspólnicy Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2015 rok w kwocie 538 tysięcy złotych zostanie pokryta z zysków w latach przyszłych.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana 15 lutego 2017 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przez Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej 10 kwietnia 2017 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki)

rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 10 kwietnia 2017 roku do 12 kwietnia 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 10 kwietnia 2017 roku do 12 kwietnia 2017 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 12 kwietnia 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Symfonia w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2016 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	11 236	14 110
1. Wartości niematerialne i prawne	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	11 064	13 975
3. Należności długoterminowe	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172	135
B. AKTYWA OBROTOWE	1 594	2 204
1. Zapasy	-	-
2. Należności krótkoterminowe	746	1 272
3. Inwestycje krótkoterminowe	689	774
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159	157
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA RAZEM:	12 830	16 314
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	103	(92)
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 727	16 406
1. Rezerwy na zobowiązania	808	516
2. Zobowiązania długoterminowe	9 180	10 926
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 694	4 963
4. Rozliczenia międzyokresowe	45	-
PASYWA RAZEM:	12 830	16 314

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2015 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak

9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2016	2015
1. Przychody netto ze sprzedaży	4 212	3 632
2. Koszty działalności operacyjnej	2 881	2 637
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 331	995
4. Pozostałe przychody operacyjne	-	-
5. Pozostałe koszty operacyjne	315	133
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 016	862
7. Przychody finansowe	14	9
8. Koszty finansowe	582	807
9. Zysk (strata) brutto	449	64
10. Podatek dochodowy	254	602
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
12. Zysk (strata) netto	195	(538)

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2015 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		4 212	3 632
wynik finansowy netto (tys. zł)		195	(538)
kapitały własne (tys. zł)		103	(92)
suma aktywów (tys. zł)		12 830	16 314
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	1,5%	-3,3%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	31,6%	27,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	0,6	0,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,3	02
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	21	83
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	28	94

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015***
trwałość struktury finansowania	$\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{bierno RMK długoterminowe})}{\text{suma pasywów}}$	78,7%	69,6%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$\frac{(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny})}{\text{pasywa ogółem}}$	99,2%	100,6%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** sprawozdanie finansowe za rok 2015 nie było badane przez Grant Thornton Frąckowiak

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 5 we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Elżbieta Grześkowiak

Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 12 kwietnia 2017 roku.

8.3. Sprawozdanie z działalności Emitenta

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA ROK OBROTOWY 2016

1. Informacje ogólne o BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.

Spółka z siedzibą w Warszawie, przy Pl. Europejskim 2, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000389645, o kapitale zakładowym 500 000,00 zł.

Zarząd w składzie:

Izabela Walczewska-Schneyder - Członek Zarządu

Rafał Rybski - Członek Zarządu

2. Informacje wstępne

Spółka w 2016 roku nie zmieniła zakresu swojej działalności w stosunku do roku poprzedniego i nadal realizuje strategię usług dzierżawy sprzętu fitness skierowanych do właścicieli obiektów fitness. Rynek dzierżawy sprzętu fitness jest pod dużym wpływem globalnych trendów zwiększających nacisk na zdrowie i aktywność fizyczną. Odbiorcami Spółki są partnerzy-właściciele klubów fitness. Spółka koncentrowała się na współpracy z podmiotami, w których Grupa Kapitałowa Benefit Systems, posiada akcje/udziały.

Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynku lokalnym i podejmuje działania związane z ochroną jej interesów.

3. Dane finansowe

Tabela 1: Rachunek zysków i strat za rok 2016

Treść	Stan na dzień	
	31.12.2016	31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 211 518,54 zł	3 623 170,60 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	2 880 515,32 zł	2 628 428,60 zł
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 331 003,22 zł	994 742,00 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	2,25 zł	3,36 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	314 537,39 zł	132 682,10 zł
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej C+D-E	1 016 468,08 zł	862 063,26 zł
G. Przychody finansowe	13 978,43 zł	9 174,75 zł
H. Koszty finansowe	581 666,51 zł	807 329,41 zł
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	448 780,00 zł	63 908,60 zł
J. Podatek dochodowy	253 765,00 zł	602 088,00 zł
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00 zł	0,00 zł
L. Zysk (strat) netto (K-L-M)	195 015,00 zł	-538 179,40 zł

Sprzedaż usług była prowadzona jedynie na rynku krajowym.

Przychód ze sprzedaży w roku 2016 wyniósł 4 211 518,54. Na zwiększenie przychodów wpłynęło zwiększenie skali działalności Spółki i podpisanie nowych kontraktów pod koniec 2015 i w 2016 roku.

Zysk netto za 2016 rok wyniósł 195 015 zł.

Suma bilansowa na dzień 31.12.2016 wyniosła 12 826 862,06 zł.



4. Rozwój i plany

Spółka zamierza zwiększyć skalę działalności i kontynuować przyjętą strategię, a w szczególności:

- kontynuować świadczenia usług dla dotychczasowych oraz nowych klientów,
- rozwijać kompetencje w zakresie usług w obszarze fitness,
- utrzymywać bliskie relacje z partnerami biznesowymi w obszarze wsparcia i serwisu sprzętu fitness.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju w 2016 roku

Spółka nie prowadziła działalności badawczo rozwojowej w 2016 roku

6. Aktualna sytuacja finansowa

Spółka jest stabilna finansowo, posiada środki na regulację zobowiązań. Miesięczne koszty prowadzenia działalności Spółki oraz przewidywane przychody pozwalają na prawidłową kontynuację działalności. Działalność Spółki finansowana jest ze środków własnych oraz z pożyczek ze wspólników.

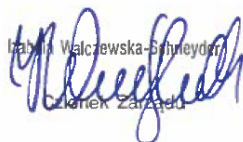
7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

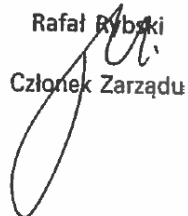
Spółka nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

8. Informacje dodatkowe

Spółka w 2016 roku nie zatrudniała pracowników.

Warszawa dn.12.04.2017r.


Katarzyna Walczewska-Simneyda
Członek Zarządu


Rafał Rybski
Członek Zarządu

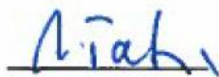
**8.4. Półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta**

Wybrane dane finansowe (w tys. zł)

Bilans (w mln zł)	1H 2017 (w PLN)	1H 2016* (w PLN)	1H 2017 (w EUR)	1H 2016* (w EUR)
Aktywa trwałe, w tym:	13 833	-	3 257	-
Rzeczowe aktywa trwałe	13 723	-	3 231	-
Aktywa obrotowe, w tym:	7 593	-	1 788	-
Należności krótkoterminowe	4 082	-	961	-
Środki pieniężne	3 313	-	780	-
Kapitał Własny	5 245	-	1 235	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	16 181	-	3 810	-
Zobowiązania długoterminowe	14 013	-	3 299	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 168	-	510	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 049	2 127	482	486
Zysk z działalności operacyjnej	289	405	68	92
Zysk (strata) brutto	16	107	4	24
Zysk (strata) netto	89	-6	21	-1

Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego

Niniejszym oświadczam, że według naszej najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi naszą Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


Zbigniew Tatys
Prezes Zarządu

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA
2017 ROKU



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

SPIS TREŚCI

1.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
2.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	5
3.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ...	6
4.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
5.	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
6.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
6.1.	Informacje ogólne	10
6.2.	Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
6.3.	Znaczące zdarzenia i transakcje	22
6.4.	Sezonowość działalności	23
6.5.	Zysk na udział	23
6.6.	Segmenty operacyjne	24
6.7.	Przejęcia i utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	24
6.8.	Należności	24
6.9.	Wartość godziwa instrumentów finansowych	24
6.10.	Kapitał podstawowy	25
6.11.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25
6.12.	Kapitały rezerwowe	25
6.13.	Dywidenda	25
6.14.	Emisja i wykup papierów dłużnych	25
6.15.	Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)	25
6.16.	Zobowiązania warunkowe	26
6.17.	Działalność zaniechana	26
6.18.	Zdarzenia po dniu bilansowym	26
6.19.	Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	26
6.20.	Zatwierdzenie Sprawozdania finansowego	27

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	13 723	11 064	13 975
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Należności i pożyczki	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110	172	135
Aktywa trwałe	13 833	11 236	14 110
Aktywa obrotowe			
Zapasy	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 082	746	1 273
Pożyczki	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	198	159	157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 313	689	774
Aktywa obrotowe	7 593	1 594	2 204
Aktywa razem	21 426	12 830	16 314

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
 WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

C.D.

PASYWA	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 053	500	500
Kapitał zapasowy	700	700	700
Kapitał rezerwowy	4 500	0	0
Pozostałe kapitały	0	0	0
Zyski zatrzymane:	(1 008)	(1 097)	(1 292)
- strata z lat ubiegłych	(1 097)	(1 292)	(754)
- zysk netto	89	195	(538)
Kapitał własny	5 245	103	(92)
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 756	4 637	4 334
Leasing finansowy	3 584	4 543	6 818
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	673	808	516
Zobowiązania długoterminowe	14 013	9 988	11 678
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	237	195	626
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	476	476
Leasing finansowy	1 897	2 023	3 626
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28	45	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 168	2 739	4 728
Zobowiązania razem	16 181	12 727	16 406
Pasywa razem	21 426	12 830	16 314

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2 049	2 127	4 212
Przychody ze sprzedaży usług	2 049	2 127	4 212
Koszt własny sprzedaży	(1 279)	(1 318)	(2 586)
Koszt sprzedanych usług	(1 279)	(1 318)	(2 586)
Zysk brutto ze sprzedaży	770	809	1 626
Koszty sprzedaży	0	(1)	(1)
Koszty ogólnoadministracyjne	(110)	(168)	(293)
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	(371)	(235)	(315)
Zysk z działalności operacyjnej	289	405	1 017
Przychody finansowe	14	14	14
Koszty finansowe	(287)	(312)	(582)
Zysk przed opodatkowaniem	16	107	449
Podatek dochodowy	(73)	113	254
Zysk netto z działalności kontynuowanej	89	(6)	195
Zysk netto	89	(6)	195

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Zysk netto	89	(6)	195
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	0	0	0
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0
Całkowite dochody	89	(6)	195

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
 WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	500	700	0	0	(1 097)	103
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</i>						
Dopłaty do kapitału	0	0	4 500	0	0	4 500
Wpłata na podwyższenie kapitału	553	0	0	0	0	553
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	553	0	4 500	0	0	5 053
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku	0	0	0	0	89	89
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	89	89
Saldo na dzień 30.06.2017 roku	1 053	700	4 500	0	(1 008)	5 245

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku (przekształcone)	500	700	0	(1 292)	(92)
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku (przekształcone)</i>					
Dopłaty do kapitału	0	0	0	0	0
Wpłata na podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	0	0	0	195	195
Razem całkowite dochody	0	0	0	195	195
Saldo na dzień 31.12.2016 roku (przekształcone)	500	700	0	(1 097)	103

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
 WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem	16	107	449
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 279	1 318	2 586
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	0	0	0
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez wynik	(2)	(5)	(6)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	371	228	304
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	0	0	0
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Koszty odsetek	274	304	574
Przychody z odsetek i dywidend	0	0	(2)
Korekty razem	1 922	1 845	3 456
Zmiana stanu zapasów	0	0	0
Zmiana stanu należności	(3 336)	439	526
Zmiana stanu zobowiązań	26	(432)	(430)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(50)	97	47
Zmiany w kapitale obrotowym	(3 360)	104	143
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 422)	2 056	4 048

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
 WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

C.D.

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 567)	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	257	21	21
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0	0
Pożyczki udzielone	0	0	0
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Otrzymane odsetki	0	1	0
Otrzymane dywidendy	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 310)	22	21
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu wydania udziałów/akcji	5 053	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	5 000	100	100
Spłaty kredytów i pożyczek	(476)	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 085)	(2 033)	(3 878)
Odsetki zapłacone	(136)	(207)	(376)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 356	(2 140)	(4 154)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 624	(62)	(85)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	689	774	774
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 313	712	689

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. Informacje ogólne

6.1.1. Informacje o jednostce

Benefit Partners Sp. z o.o. (Spółka) została utworzona 2 czerwca 2011 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Plac Europejski 2 w Warszawie (kod pocztowy 00-844). Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej nie sklasyfikowane

Spółka została wpisana 17 czerwca 2011 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000389645.

Spółka posiada numer NIP 525-251-15-99 nadany 21 lipca 2011 roku oraz symbol REGON 142985543 nadany 28 czerwca 2011 roku.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2016 roku wynosił 500 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 103 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym
Fit Invest Sp. z o.o.	1 000	1 000	500 000	100,00%

W dniu 13 kwietnia 2017 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 500 tysięcy złotych do kwoty 1 052 000 złotych poprzez utworzenie 1.105 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło z chwilą dokonania wpisu do Krajowego rejestru Sądowego w dniu 16.05.2017 roku.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 052 tysiące pięćset złotych. Struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Liczba głosów	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym
Fit Invest Sp. z o.o.	1 000	1 000	500 000	47,5%
Cal Capital Sp. z o.o.	1 000	1 000	500 000	47,5%
Zbigniew Tatys	105	105	52 500	5,0%

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

6.1.2. Skład Zarządu Spółki

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego tj. 30 sierpnia 2017 roku, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Zbigniew Tatys – Prezes Zarządu,

W okresie od 1 stycznia 2017 do 13 kwietnia 2017 roku funkcję Członków Zarządu pełnili:

- Izabela Walczewska-Schneyder – Członek Zarządu
- Rafał Rybski – Członek Zarządu

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 kwietnia 2017 został zmieniony skład Zarządu dwuosobowego na jednoosobowy i do pełnienia tej funkcji został powołany Zbigniew Tatys jako Prezes Zarządu.

6.1.3. Charakter działalności Spółki

Spółka świadczy usługi dzierżawy sprzętu fitness skierowanej głównie do właścicieli obiektów fitness. Rynek dzierżawy sprzętu fitness jest pod dużym wpływem globalnych trendów zwiększających nacisk na zdrowie i aktywność fizyczną. Spółka zapewnia odpowiednią i nowoczesną infrastrukturę sportową w klubach, co korzystnie wpływa na atrakcyjność ich oferty. Benefit Partners wspiera rozwój podmiotów, które działają w ramach segmentu Fitness Grupy Kapitałowej Benefit Systems. Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynku lokalnym i podejmuje działania związane z ochroną jej interesów.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) i zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 30 sierpnia 2017 roku (patrz nota 6.20).

6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

6.2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* i odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

6.2.2. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

Spółka Benefit Partners zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 3 stycznia 2017 rok została zobowiązana od dnia 01 stycznia 2017 roku do stosowania w Spółce Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz sporządzania sprawozdań finansowych według zasad określonych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia Spółki na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2016 rok. Ostatnim dostępnym, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2013 poz. 330 z późn.zm.) było sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Zgodnie z MSSF 1 niniejsze sprawozdanie finansowe, jak również zawarte w nim dane porównawcze, zostało sporządzone przy zastosowaniu standardów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień przejścia na MSSF Spółka dokonała przekształcenia formatu sprawozdania na format zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i nie stwierdziła korekt wynikających ze zmian polityki rachunkowości w celu dostosowanie jej do MSSF.

Poniżej sprawozdania przedstawiające dane finansowe po przekształceniu w poprzednich okresach:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 01.01.2016 – AKTYWA

	Stan na 01.01.2016		
	Wg UoR	Korekty	Wg MSSF
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	13 975	0	13 975
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Należności i pożyczki	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	135	0	135
Aktywa trwałe	14 110	0	14 110
Aktywa obrotowe			
Zapasy	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 273	0	1 273
Pożyczki	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157	0	157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	774	0	774
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe	2 204	0	2 204
Aktywa razem	16 314	0	16 314

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
 WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 01.01.2016 – PASYWA

	Stan na 01.01.2016		
	Wg UoR	Korekty	Wg MSSF
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	500	-	500
Kapitał zapasowy	700	-	700
Zyski zatrzymane:	(1 292)	-	(1 292)
- strata z lat ubiegłych	(754)	-	(754)
- zysk netto	(538)	-	(538)
Kapitał własny	(92)		(92)
	Stan na 01.01.2016		
	Wg UoR	Korekty	Wg MSSF
Zobowiązania:			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty finansowe	4 334	-	4 334
Leasing finansowy	6 818	-	6 818
Pozostałe zobowiązania	0	-	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	516	-	516
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	626	-	626
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	-	0
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty finansowe	476	-	476
Leasing finansowy	3 626	-	3 626
Zobowiązania i rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	0	-	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	-	0
Zobowiązania razem	16 406	-	16 406
Pasywa razem	16 314	-	16 314

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31.12.2016 – AKTYWA

	Stan na 31.12.2016		
	Wg UoR	Korekty	Wg MSSF
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	0	-	0
Rzeczowe aktywa trwałe	11 064	-	11 064
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	-	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	-	0
Należności i pożyczki	0	-	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	172	-	172
Aktywa trwałe	11 236	-	11 236
Aktywa obrotowe			
Zapasy	0	-	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	746	-	746
Pożyczki	0	-	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159	-	159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	689	-	689
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	-	0
Aktywa obrotowe	1 594	-	1 594
Aktywa razem	12 830	-	12 830

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
 WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31.12.2016 – PASYWA

	Stan na 31.12.2016		
	Wg UoR	Korekty	Wg MSSF
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	500	-	500
Kapitał zapasowy	700	-	700
Zyski zatrzymane:	(1 097)	-	(1 097)
- strata z lat ubiegłych	(1 292)	-	(1 292)
- zysk netto	195	-	195
Kapitał własny	103		103
	Stan na 31.12.2016		
	Wg UoR	Korekty	Wg MSSF
Zobowiązania:			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty finansowe	4 637	-	4 637
Leasing finansowy	4 543	-	4 543
Pozostałe zobowiązania	0	-	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	808	-	808
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	195	-	195
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0	-	0
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty finansowe	476	-	476
Leasing finansowy	2 023	-	2 023
Zobowiązania i rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	0	-	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45	-	45
Zobowiązania razem	12 727	-	12 727
Pasywa razem	12 830	-	12 830

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO za okres zakończony 31.12.2016

	31.12.2016		
	Wg UoR	Korekty	Wg MSSF
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4 212	-	4 212
Koszt własny sprzedaży	(2 586)	-	(2 586)
Zysk brutto na sprzedaży	1 626	-	1 626
Koszty sprzedaży	(1)	-	(1)
Koszty ogólnego zarządu	(293)	-	(293)
Pozostałe przychody operacyjne	0	-	0
Pozostałe koszty operacyjne	(315)	-	(315)
Zysk z działalności operacyjnej	1 017	-	1 017
Przychody finansowe	14	-	14
Koszty finansowe	(582)	-	(582)
Zysk przed opodatkowaniem	449	-	449
Podatek dochodowy	254	-	254
Zysk netto z działalności kontynuowanej	195	-	195
Zysk netto	195	-	195
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	195	-	195

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

6.2.3. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje odrębnie „Sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Spółka prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złocie polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

Spółka	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-5 lat

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Spółka	Okres
Maszyny i urządzenia	3-7 lat
Pozostałe środki trwałe	3-5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. W przypadku gdy środek trwały jest wyposażeniem biura oraz wartość jego nie przekracza 3,5 tys. PLN, wówczas podlega on jednorazowemu odpisowi. W pozostałych przypadkach środek jest amortyzowany zgodnie z powyższym okresem użytkowania, niezależnie od wartości.

Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła. Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej udziałów, zgodnie ze statutem Spółki.

Kapitał rezerwowy tworzony jest przez Spółkę z wygosparowanego zysku lub dopłat do kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest przez Spółkę z wygosparowanego zysku z lat poprzednich.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Rezerwy, zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż usług

Przychody ze świadczenia usług ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Odpisy aktualizacyjne

Na każdy dzień sprawozdawczy Zarząd Spółki dokonuje oceny prawdopodobieństwa zapłaty należności, zawiązując odpowiedni odpis aktualizujący wartość należności. Przesłankami utworzenia 50% odpisu są przeterminowane należności powyżej 180 dni i odpisu 100% powyżej 365 dni lub postawienie kontrahenta w stan likwidacji oraz przekazanie należności na drogę windykacji.

6.2.4. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

6.3. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące istotne zdarzenia i transakcje:

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 13 kwietnia 2017 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 500 tysięcy złotych do kwoty 1 052 tysięcy pięćset złotych poprzez utworzenie 1.105 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 552 tysięcy pięćset złotych. Nowe udziały w liczbie 1.000 zostały objęte przez Spółkę Cal Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zamian za wkład pieniężny w wysokości 500 tysięcy złotych oraz Pana Zbigniewa Ryszarda Tatysa w liczbie 105 udziałów w zamian za wkład pieniężny w wysokości 52 tysięcy pięćset złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło z chwilą dokonania wpisu do Krajowego rejestru Sądowego w dniu 16.05.2017 roku. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wysokość kapitału wynosi 1 052 tysiące pięćset złotych i składa się z 2.105 udziałów.

Umowa pożyczki z firmą Benefit Systems S.A.

W pierwszym półroczu 2017 roku została zawarta umowa pożyczki między Benefit Systems S.A. (Pożyczkodawca), a Spółką na kwotę 5,0 mln zł z terminem spłaty do 09 maja 2023 roku. Pożyczka będzie wypłacana w transzach, wedle zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. Łączna wartość umów pożyczek otrzymanych od spółki Benefit Systems S.A. osiągnęła wartość 9 218 896,58 zł. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczki mają umożliwić Pożyczkobiorcy finansowanie bieżącej działalności związanej z dzierżawą sprzętu fitness na rzecz Grupy Kapitałowej Benefit. Umowy pożyczek nie zawierają warunków zawieszających, ani rozwiązujących, jak również nie przewidują kar

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

umownych, a pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Dopłaty do kapitału

W dniu 23 maja 2017 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o obowiązku wniesienia przez Wspólników dopłaty w kwocie 4,5 mln złotych. Dopłaty zostały wniesione przez Wspólników proporcjonalnie do posiadanych udziałów. Wspólnik pod firmą Fit Invest Sp. z o.o. z Siedzibą w Warszawie wniósł dopłatę w wysokości 2 137 767,22 zł. Wspólnik pod firmą Cal Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wniósł dopłatę w wysokości 2 137 767,22 zł oraz wspólnik Pan Zbigniew Tatys wniósł dopłatę w wysokości 224 465,56 zł. Dopłaty są oprocentowane na warunkach rynkowych. Odsetki będą wypłacane w okresach 3-miesięcznych po zakończeniu każdego okresu.

Umowa na organizację emisji obligacji

Spółka podpisała umowę w dniu 22 maja z Michael/Strom Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie, zwanym Domem Maklerskim na przygotowanie i emisję Obligacji. Spółka zamierza pozyskać do 60 mln zł w ramach programu emisji na drodze przeprowadzenia niepublicznych emisji obligacji zabezpieczonych, w trybie określonym w art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (DZ.U.z 2015 r. poz. 238). Dom Maklerski posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej – decyzja z dn. 4 czerwca 2013 r. w sprawie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej - sygn. DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 i na podstawie tego zezwolenia świadczy usługę oferowania instrumentów finansowych. Umowa przewiduje emisję Obligacji na okaziciela o terminie zapadalności 4 lata i wielkości emisji do 15 mln złotych. Benefit Partners jako emitent Obligacji będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst. Oprocentowanie Obligacji w skali roku wyniesie WIBOR 3M + marża w przedziale 3,8-4,3 p.p. zakresie niezbędnym do przyznania obligatariuszom wynagrodzenia dodatkowego.

Powołanie Prezesa Zarządu

W dniu 13 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zmieniło dotychczasowy skład Zarządu Spółki i jednocześnie powołało na pełnienie jednoosobowej funkcji Członka Zarządu Zbigniewa Tatysa, jako Prezesa Zarządu.

Podział zysku netto Spółki za 2016 rok

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło Uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2016 rok i postanowiło wypracowany zysk netto za rok 2016 w kwocie 195 015,00 zł przeznaczyć w całości na pokrycie strat z lat poprzednich.

6.4. Sezonowość działalności

Przychody uzyskiwane przez Spółkę z tytułu prowadzonej działalności związane są z dzierżawą sprzętu fitness. Dzierżawy umów mają charakter wieloletni i dlatego też w Spółce nie występuje zjawisko sezonowości.

6.5. Zysk na udział

Zysk na jeden udział jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego udziałowcom przez średnią ważoną ilość udziałów występujących w danym okresie.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
 WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

Rozwodniony zysk na jeden udział dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez skorygowaną średnią ważoną liczbę udziałów.

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Liczba udziałów	2 105	1 000	1 000
Zysk netto z działalności kontynuowanej	89	(6)	195
Podstawowy zysk na udział (PLN)	42,44	(5,71)	195,02

6.6. Segmenty operacyjne

Spółka prowadzi jednorodną działalność operacyjną i nie rozróżnia segmentów operacyjnych z tytułu rodzaju działalności i kryterium obszaru geograficznego, w którym klienci Spółki prowadzą działalność. W sprawozdaniu finansowym nie zamieszcza się informacji na temat segmentów operacyjnych.

6.7. Przejęcia i utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W 2017 roku Spółka nie dokonała żadnych przejęć, ani nie utraciła kontroli nad jednostkami zależnymi.

6.8. Należności

Na wzrost wartości należności w porównaniu do końca 2016 roku wpływ mają zapłacone zaliczki przez Spółkę na poczet nabycia rzeczowych aktywów trwałych, w związku z realizacją w drugim półroczu 2017 roku przychodów z tytułu dzierżaw sprzętu na rzecz spółek prowadzących działalność klubów fitness.

6.9. Wartość godziwa instrumentów finansowych

MSR 34 wymaga zamieszczenia w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym wybranych ujawnień z MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*. Ujawnienia te dotyczą wartości godziwej instrumentów finansowych według ich klas oraz według poziomów wartości godziwej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy kategoriami instrumentów finansowych.

Wycena wartości godziwej zobowiązania na dzień bilansowy została przeprowadzona tą samą metodą, przy założeniu, że prawdopodobieństwo nie uległo zmianie.

W pierwszym półroczu Spółka otrzymała środki z tytułu zawartej umowy pożyczki z Benefit Systems. S.A. w Warszawie w kwocie 5,0 mln złotych.

Wycena wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Pożyczki	0	476	9 756	4 637
Razem	0	476	9 756	4 637

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

6.10. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 500 tys. złotych o kwotę 552 tys. złotych to jest do kwoty 1 052 tysięcy złotych poprzez utworzenie 1 105 nowych udziałów co łącznie dało ilość udziałów 2 105.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Liczba udziałów	2 105	1 000	1 000
Wartość nominalna udziałów (PLN)	500	500	500
Kapitał podstawowy	1 052	500	500

6.11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe Spółka wykazuje rezerwy na zobowiązania z tytułu usług wykonanych, lecz niezafakturowanych w okresie sprawozdawczym.

6.12. Kapitały rezerwowe

W dniu 23 maja 2017 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o obowiązku wniesienia przez Wspólników dopłaty w kwocie 4,5 mln złotych i podwyższyło wartość wapitałów rezerwowych Spółki. Dopłaty zostały wniesione przez Wspólników proporcjonalnie do posiadanych udziałów na rzecz finansowania bieżącej działalności Spółki. Wspólnik pod firmą Fit Invest Sp. z o.o. z Siedzibą w Warszawie wniósł dopłatę w wysokości 2 137 767,22 zł. Wspólnik pod firmą Cal Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wniósł dopłatę w wysokości 2 137 767,22 zł oraz wspólnik Pan Zbigniew Tatys wniósł dopłatę w wysokości 224 465,56 zł. Dopłaty są oprocentowane na warunkach rynkowych. Odsetki będą wypłacane w okresach 3-miesięcznych po zakończeniu każdego okresu.

6.13. Dywidenda

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło Uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2016 rok i postanowiło wypracowany zysk netto za rok 2016 w kwocie 195 015,00 zł przeznaczyć w całości na pokrycie strat z lat poprzednich.

6.14. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka nie emitowała ani nie dokonała wykupu żadnych papierów dłużnych.

6.15. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka nie naruszyła postanowień żadnej z umów kredytowych lub pożyczek.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

6.16. Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiadała żadnych zobowiązań warunkowych. W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka nie była również stroną istotnych postępowań sądowych.

6.17. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka nie zaniechała żadnego typu działalności.

6.18. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2017 roku miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2017 roku:

Emisja obligacji

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 lipca 2017 roku przyznał Spółce status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i przyjął do depozytu papierów wartościowych 150.000 obligacji Serii A spółki Benefit Partners Sp. z o.o. o wartości 100 złotych każda wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 2/2017/01/13 z dnia 13 czerwca 2017 roku Zarządu tej Spółki i oznaczyła je kodem PLBNFPR00018. Wartość emisji obligacji wyniosła 15 mln złotych z czteroletnim okresem wykupu i zmiennym oprocentowaniem liczonym wg WIBOR 3M plus marża 4,15%. Okres amortyzacji obligacji wynosi odpowiednio 15% po I, II i III roku (płatna co rok), po 4 roku płatność wynosi 55%. Średni okres zapadalności nominalu wynosi 3,1 roku. Obligacje zabezpieczone są cesją należności wynikających z umów dzierżaw sprzętu oraz polisy jego ubezpieczenia, a także zastawem rejestrowym na nabywanym sprzęcie sportowym i prawach z rachunku bankowego. Odsetki z tytułu emisji obligacji będą wypłacane w okresach trzymiesięcznych. Środki z emisji obligacji zostaną wykorzystane na finansowanie zakupu sprzętu sportowego, celem jego dalszej dzierżawy.

6.19. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)

W okresach objętych skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - 30.06.2017: 4,2265 PLN/EUR,
 - 31.12.2016: 4,4240 PLN/EUR,
 - 31.12.2015: 4,2615 PLN/EUR.
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - 01.01–30.06.2017: 4,2474 PLN/EUR,
 - 01.01–30.06.2016: 4,3805 PLN/EUR,
 - 01.01–31.12.2016: 4,3757 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na euro, przedstawia tabela (dane przekształcone dla okresów porównawczych):

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
 WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ)

	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku						
Przychody ze sprzedaży	2 049	2 127	4 212	482	486	963
Zysk z działalności operacyjnej	289	405	1 017	68	92	232
Zysk przed opodatkowaniem	16	107	449	4	24	103
Zysk netto	89	(6)	195	21	(1)	45
Zysk na udział (PLN; EUR)	42,44	(5,71)	195,02	9,99	(1,30)	44,57
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	-	4,2474	4,3805	4,3757
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 422)	2 056	4 048	(335)	469	925
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 310)	22	21	(1 015)	5	5
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 356	(2 140)	(4 154)	1 967	(489)	(949)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 624	(62)	(85)	618	(15)	(19)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	-	4,2474	4,3805	4,3757
	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 30.06.2017	od 01.01 do 30.06.2016	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	21 426	12 830	16 314	5 069	2 900	3 828
Zobowiązania długoterminowe	14 013	9 988	11 678	3 316	2 258	2 740
Zobowiązania krótkoterminowe	2 168	2 739	4 728	513	619	1 109
Kapitał własny	5 245	103	(92)	1 241	23	(22)
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	-	-	-	4,2265	4,4240	4,2615

6.20. Zatwierdzenie Sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 sierpnia 2017 roku.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU.
WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH POLSKICH (O ILE NIE WSKAZANO INACZELNIEJ)

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpnia 2017	Zbigniew Tatys	Prezes Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpnia 2017	Arkadiusz Szczygalski	Dyrektor Finansowy	

8.5. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU

1. Informacje ogólne o BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.

Spółka z siedzibą w Warszawie, przy Placu Europejskim 2, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000389645, o kapitale zakładowym 1.052.500,00 zł.

Zarząd w składzie:

Zbigniew Tatys – Prezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2017 do 13 kwietnia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Izabela Walczewska-Schneider – Członek Zarządu,
- Rafał Rybski – Członek Zarządu.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 kwietnia 2017 r. został zmieniony skład Zarządu dwuosobowego na jednoosobowy i do pełnienia tej funkcji został powołany Zbigniew Tatys jako Prezes Zarządu.

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania zarządu, tj. 30 sierpnia 2017 roku, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Zbigniew Tatys – Prezes Zarządu

2. Informacje wstępne

Spółka w pierwszym półroczu 2017 roku nie zmieniła zakresu swojej działalności w stosunku do roku poprzedniego. Spółka świadczy usługi dzierżawy sprzętu fitness skierowanej głównie do właścicieli obiektów fitness. Rynek dzierżawy sprzętu fitness jest pod dużym wpływem globalnych trendów zwiększających nacisk na zdrowie i aktywność fizyczną. Spółka zapewnia odpowiednią i nowoczesną infrastrukturę sportową w klubach, co korzystnie wpływa na atrakcyjność ich oferty. Benefit Partners wspiera rozwój podmiotów, które działają w ramach segmentu Fitness Grupy Kapitałowej Benefit Systems. Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynku lokalnym i podejmuje działania związane z ochroną jej interesów.

3. Dane finansowe

Tabela 1: Rachunek zysków i strat za rok 2017

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	2 049	2 127	4 212
Przychody ze sprzedaży usług	2 049	2 127	4 212
Koszt własny sprzedaży	(1 279)	(1 318)	(2 586)
Koszt sprzedanych usług	(1 279)	(1 318)	(2 586)
Zysk brutto ze sprzedaży	770	809	1 626
Koszty sprzedaży	0	(1)	(1)

	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Koszty ogólnoadministracyjne	(110)	(168)	(293)
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	(371)	(235)	(315)
Zysk z działalności operacyjnej	289	405	1 017
Przychody finansowe	14	14	14
Koszty finansowe	(287)	(312)	(582)
Zysk przed opodatkowaniem	16	107	449
Podatek dochodowy	(73)	113	254
Zysk netto z działalności kontynuowanej	89	(6)	195
Zysk netto	89	(6)	195

Sprzedaż usług była prowadzona jedynie na rynku krajowym. Przychód ze sprzedaży w pierwszym półroczu roku 2017 wyniósł 2,05 miliona zł i był nieznacznie niższy przychodu z pierwszego półrocza 2016 r.

Zysk netto za pierwsze półrocze 2017 roku wyniósł 89 tys. zł
Suma bilansowa na dzień 30.06.2017 wyniosła 21 426 tys. zł.

4. Rozwój i plany

Spółka zamierza zwiększyć skalę działalności i kontynuować przyjętą strategię, a w szczególności:

- kontynuować świadczenia usług dla dotychczasowych oraz nowych klientów,
- rozwijać kompetencje w zakresie usług w obszarze fitness,
- utrzymywać bliskie relacje z partnerami biznesowymi w obszarze wsparcia i serwisu sprzętu fitness.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju w pierwszym półroczu 2017 roku

Spółka nie prowadziła działalności badawczo rozwojowej w pierwszym półroczu 2017 roku.

6. Aktualna sytuacja finansowa

Spółka jest stabilna finansowo, posiada środki na regulację zobowiązań. Miesięczne koszty prowadzenia działalności Spółki oraz przewidywane przychody pozwalają na prawidłową kontynuację działalności. Działalność Spółki finansowana jest ze środków własnych oraz z pożyczek ze współników.

7. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

8. Informacje dodatkowe

Spółka w pierwszym półroczu 2017 roku zatrudniała 1 pracownika.

Warszawa dn. 31.08.2017 r.

Zbigniew Tatys

[Podpis]
 Prezes Zarządu

Benefit Partners Sp. z o.o.
 Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa
 NIP: 5252511599, Regon: 142985543
 KRS: 0000389645

IX. ZAŁĄCZNIKI

9.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/389645/16/20180220120615

Strona 1 z 6

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 20.02.2018 godz. 12:06:15

Numer KRS: 0000389645

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.06.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	16	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/48115/17/45	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142985543, NIP: 5252511599
3.Firma, pod którą spółka działa	BENEFIT PARTNERS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PLAC EUROPEJSKI, nr 2, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-844, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie	
---------------------------------	--

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	02.06.2011 R., PRZED NOTARIUSZEM JULIĄ FERSTEN PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W PIASECZNIE, UL. JANA PAWŁA II NR 9 LOK.5, REP. A 2970/2011
	2	03.11.2011 R., REP. A NR 6234/2011, NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, UL. JANA PAWŁA II NR 9 LOK.5, PIASECZNO ZMIANA §5 UST.1
	3	AKT NOTARIALNY Z DN. 13.04.2017R., REP. A NR 1395/2017, NOTARIUSZ MARTA ŻOŁNIERZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE NOWY TEKST UMOWY SPÓŁKI

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3. Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	FIT INVEST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	146783641
	4. Numer KRS	0000470176
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	1.000 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 500.000,00 ZŁ
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	CAL CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	016399219
	4. Numer KRS	0000321066
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	1.000 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 500.000,00 ZŁ.
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki

Identyfikator wydruku: RP/389645/16/20180220120615

Strona 3 z 6

1. Wysokość kapitału zakładowego	1 052 500,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 10 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO REPREZENTACJI SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU SPÓŁKI SAMODZIELNIE. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI SPÓŁKI JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	TATYS
	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL/REGON	56070905736
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1. Nazwisko	SZCZYGIELSKI
	2. Imiona	ARKADIUSZ
	3. Numer PESEL	72121507034

4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA
------------------	-------------------

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	93, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SPORTOWYCH
	2	96, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z POPRAWĄ KONDYCJI FIZYCZNEJ
	3	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
	4	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁKOWEJ LUB INTERNET
	5	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	6	93, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SPORTOWYCH
	7	93, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ KLUBÓW SPORTOWYCH
	8	93, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SŁUŻĄCYCH POPRAWIE KONDYCJI FIZYCZNEJ
	9	96, 04, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z POPRAWĄ KONDYCJI FIZYCZNEJ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	25.06.2012	02.06.2011 - 31.12.2011
	2	20.05.2013	01.01.2012-31.12.2012
	3	14.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	12.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	02.06.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	02.06.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Identyfikator wydruku: RP/389645/16/20180220120615

Strona 6 z 6

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 20.02.2018 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

9.2. Ujednolicony i aktualny tekst umowy spółki Emitenta

UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

TEKST JEDNOLITY

Stawający oświadczają, że zawiązują spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej „Spółką”.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. *Spółka będzie prowadzona pod firmą **Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**.*
2. *Spółka może używać skrótów firmy: **Benefit Partners Sp. z o.o.** lub **Benefit Partners Spółka z o.o.** i wyróżniającego ją znaku graficznego.*

§ 2.

Siedzibą Spółki jest m.st. Warszawa.

§ 3.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 4.

Spółka prowadzi działalność zgodnie z postanowieniami niniejszej umowy spółki oraz z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5.

1. *Przedmiotem działalności Spółki jest:*
 - 1) *PKD 58.11.Z Wydawanie książek,*
 - 2) *PKD 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),*
 - 3) *PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,*
 - 4) *PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,*
 - 5) *PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,*
 - 6) *PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,*
 - 7) *PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,*
 - 8) *PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,*
 - 9) *PKD 46.66.Z – Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,*
 - 10) *PKD 46.69.Z – Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,*
 - 11) *PKD 47.99.Z – Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,*

-
- 12) PKD 62.03.Z – Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
 - 13) PKD 62.09.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
 - 14) PKD 63.11.Z – Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
 - 15) PKD 63.12.Z – Działalność portali internetowych,
 - 16) PKD 63.99.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 17) PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,
 - 18) PKD 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
 - 19) PKD 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
 - 20) PKD 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 21) PKD 70.21.Z – Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
 - 22) PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - 23) PKD 73.11.Z – Działalność agencji reklamowych,
 - 24) PKD 73.12.A – Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
 - 25) PKD 73.12.B – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
 - 26) PKD 73.12.C – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
 - 27) PKD 73.12.D – Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
 - 28) PKD 73.20.Z – Badanie rynku i opinii publicznej,
 - 29) PKD 77.3 - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
 - 30) PKD 82.1 - Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą,
 - 31) PKD 82.20.Z - Działalność centrów telefonicznych (call center),
 - 32) PKD 82.9 - Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 33) PKD 85.51.Z – Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
 - 34) PKD 85.59.B – Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 35) PKD 93.11.Z – Działalność obiektów sportowych,
 - 36) PKD 93.12.Z – Działalność klubów sportowych,
 - 37) PKD 93.13.Z – Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej,
 - 38) PKD 93.19.Z – Pozostała działalność związana ze sportem,
 - 39) PKD 96.04.Z – Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej,

- 40) PKD 96.09.Z – Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Działalność wymagająca uzyskania koncesji lub zezwoleń, na mocy odrębnych przepisów prawa, zostanie podjęta przez Spółkę po uzyskaniu stosownych koncesji lub zezwoleń.

§ 6.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w Polsce i poza jej granicami.

§ 7.

Na obszarze swego działania Spółka może otwierać własne oddziały, zakłady i filie, jak również wszelkie inne jednostki organizacyjne oraz uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 8.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.052.500,00 zł (jeden milion pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 2.105 (dwa tysiące sto pięć) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł (pięćset złotych) każdy.*
2. *Udziały w kapitale zakładowym Spółki mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi i niepieniężnymi.*
3. *Wspólnik może mieć więcej niż jeden udział.*
4. *Udziały w kapitale zakładowym Spółki przysługują:*
 - 1) *Spółce pod firmą FIT INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w liczbie 1000 (jeden tysiąc) udziałów o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych);*
 - 2) *Spółce pod firmą CAL CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w liczbie 1.000 (jeden tysiąc) udziałów o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych);*
 - 3) *Panu Zbigniewowi Ryszardowi Tatysowi, legitymującemu się dowodem osobistym o serii i numerze _____, posiadającemu numer PESEL: _____, w liczbie 105 (stu pięciu) udziałów o łącznej wartości nominalnej 52.500,00 zł (pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych).*

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

§ 9.

W braku odmiennych postanowień uchwały Zgromadzenia Wspólników o podwyższeniu kapitału, dotychczasowi Wspólnicy posiadają pierwszeństwo objęcia podwyższonego kapitału w stosunku do swoich dotychczasowych udziałów.

ZBYCIE UDZIAŁÓW

§ 10.

1. Zbycie lub zastawienie udziałów, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w ust. 2, wymaga zgody Zgromadzenia Wspólników.
2. Zbycie udziałów na rzecz wspólnika nie wymaga zgody Zgromadzenia Wspólników.
3. W przypadku braku zgody Zgromadzenia Wspólników na zbycie udziałów, Zgromadzenie Wspólników zobowiązane jest wskazać wspólnikowi, który zamierza zbyć swoje udiały innego nabywcę udziałów w terminie 2 (dwóch) miesięcy od zgłoszenia zamiaru zbycia.
4. Jeżeli Zgromadzenie Wspólników nie wskaże innego nabywcy lub wskazany przez nią nabywca nie nabędzie udziałów w terminie 30 (trzydzieści) dni następujących po upływie terminu określonego w ust. 3 powyżej, zbywca uprawniony jest do zbycia udziałów według własnego uznania
5. Zbycie udziałów z naruszeniem obowiązków wynikających z postanowień zawartych w niniejszym § 10 jest bezskuteczne w stosunku do Spółki.

ZASTAWIANIE I UMARZANIE UDZIAŁÓW, DOPŁATY

§ 11.

1. Udziały mogą zostać przez Wspólnika zastawione lub obciążone w inny sposób na rzecz osoby trzeciej wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Wspólników.
2. Przed ustanowieniem zastawu Wspólnik powiadomi Zarząd na piśmie o osobie zastawnika i o celu ustanowienia zastawu.
3. Udziały mogą być umorzone na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników w takiej części, w jakiej przewiduje to uchwała, jedynie za zgodą Wspólnika, którego uchwała o umorzeniu dotyczy. Umorzenie bez zachowania przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego może być dokonane jedynie z czystego zysku.
4. Uchwała Zgromadzenia Wspólników może zobowiązać Wspólników do dopłat do wysokości nieprzekraczającej dziesięciokrotności wartości nominalnej posiadanych przez nich udziałów. Dopłaty będą oprocentowane.
5. Wysokość i terminy dopłat, jak również wysokość oprocentowania ustalane będą, w miarę potrzeby, uchwałą Wspólników, podjętą jednomyślnie, głosami 100% kapitału zakładowego. Dopłaty będą nakładane i uiszczane przez Wspólników równomiernie w stosunku do ich udziałów. Dopłaty mogą być zwracane Wspólnikom, jeżeli nie są potrzebne na pokrycie strat bilansowych. Zwróconych dopłat nie uwzględnia się przy żądaniu nowych dopłat.

FUNDUSZE, PODZIAŁ ZYSKÓW

§ 12.

1. Spółka może z odpisów do podziału tworzyć fundusze celowe, w szczególności inwestycyjny, rezerwowy, premiowy i socjalny.
2. Fundusze będą tworzone i znoszone w miarę potrzeby na mocy uchwał Zgromadzenia Wspólników.
3. Powyższe nie uchybia tworzeniu funduszy wymaganych przez obowiązujące przepisy.

§ 13.

1. Wspólnicy uczestniczą w zysku przeznaczonym do podziału proporcjonalnie do liczby objętych udziałów, chyba że uchwała Wspólników dokona innego przeznaczenia zysku, w szczególności na rozwój Spółki.
2. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka stanowić może najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i udziały własne. Zaliczkę, po spełnieniu wyżej wymienionych warunków wypłaca Zarząd Spółki.

ORGANY SPÓŁKI**§ 14.**

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Zgromadzenie Wspólników.

§ 15.

1. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków.
2. Członkowie Zarządu są powoływani na czas nieokreślony, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej. W powyższym zakresie wyłącza się stosowanie art. 202 § 1 Kodeksu spółek handlowych..
3. Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem.
4. Zarząd działa w imieniu i na rzecz Spółki oraz odpowiada za bieżące prowadzenie spraw Spółki.
5. Zarząd odpowiada za wszystkie sprawy, które nie zostały zastrzeżone umową Spółki lub przepisami prawa do właściwości Zgromadzenia Wspólników.
6. Do reprezentowania Spółki, w tym do składania oraz podpisywania oświadczeń w imieniu Spółki:
 - 1) w przypadku zarządu jednoosobowego uprawniony jest jeden członek zarządu samodzielnie,
 - 2) w przypadku zarządu wieloosobowego uprawnionych jest dwóch członków zarządu działających łącznie lub członek zarządu łącznie z prokurentem.
7. Do dokonywania czynności szczególnych lub określonego rodzaju Zarząd może ustanowić pełnomocnika (lub pełnomocników) działających samodzielnie w granicach umocowania.

8. Do reprezentowania Spółki wobec członków Zarządu, w tym do podpisywania kontraktów menedżerskich i innych umów z członkami Zarządu, uprawniony jest pełnomocnik ustanowiony uchwałą Zgromadzenia Wspólników w trybie art. 210 Kodeksu spółek handlowych.
9. W przypadku Zarządu wieloosobowego uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów; w wypadku równowagi rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
10. Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Zgromadzenie Wspólników.

§ 16.

1. Zgromadzenia Wspólników mogą być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwoływane jest przez Zarząd co roku, w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
3. Przedmiotem Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników jest:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym oraz sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy,
 - 2) rozporządzenie zyskiem, względnie pokrycie straty,
 - 3) powzięcie uchwały w przedmiocie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków za dany rok obrotowy.
4. Zgromadzenie Wspólników zwołuje się listami poleconymi lub pocztą kurierską w terminie przynajmniej 2 (dwóch) tygodni przed dniem Zgromadzenia. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Wspólników może być wysłane Wspólnikowi pocztą elektroniczną, jeżeli wyraził uprzednio na to pisemną zgodę, wskazując adres poczty elektronicznej, na który ma zostać przesłane zaproszenie. W zawiadomieniu należy podać dzień, godzinę i miejsce Zgromadzenia Wspólników oraz szczegółowy porządek obrad.
5. Zgromadzenie Wspólników może się odbywać bez uprzedniego zwołania, jeżeli na takim Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy i jeżeli nikt z obecnych nie zgłosi sprzeciwu ani co do odbycia Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
6. Każdy Wspólnik może wystąpić z wnioskiem o umieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad następnego Zgromadzenia Wspólników.
7. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki.
8. Każdy udział uprawnia do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.
9. Kompetencje Zgromadzenia Wspólników określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia niniejszej umowy Spółki.
10. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, udziału we współwłasności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości – nie wymaga uchwały Wspólników.

-
11. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości jednorazowo przewyższającej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), bez względu na formę prawną lub stosunek prawny, wymaga zgody Wspólników w formie uchwały.
 12. Zgromadzenie Wspólników podejmuje uchwały zwykłą większością oddanych głosów, chyba że z postanowień Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego aktu założycielskiego Spółki wynikają surowsze warunki podejmowania uchwał.

ROK OBROTOWY, RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 17.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującym prawem i sporządza roczne sprawozdanie finansowe.
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA SPÓŁKI

§ 18.

1. Spółka może zostać rozwiązana w wypadkach określonych przez Kodeks spółek handlowych.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po jej likwidacji.
3. Likwidatorami Spółki będą członkowie Zarządu, chyba że Zgromadzenie Wspólników postanowi inaczej.

OGŁOSZENIA

§ 19.

Ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.

POSTANOWIENIA RÓŻNE

§ 20.

Do wszelkich spraw nie regulowanych niniejszym aktem założycielskim mają zastosowanie przepisy obowiązującego prawa, w tym zwłaszcza Ustawy z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks spółek handlowych.

9.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

Uchwała nr 1/2017/06/13

z dnia 13 czerwca 2017 r.

Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

*wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000389645*

w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji

Zarząd spółki **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (dalej zwanej: „Spółką”) przyjmuje poniższy program emisji obligacji, zgodnie z którym:

1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 238), dalej zwanej: „**Ustawą o Obligacjach**” oraz każdorazowo stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami, począwszy od litery A, w okresie do dnia 30 czerwca 2018 r.
3. Łączna wielkość emisji wszystkich Obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie większa niż 60.000.000 zł (sześćdziesiąt milionów złotych).
4. Obligacje będą emitowane w trybie przepisu art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach (emisja niepubliczna).
5. Obligacje będą emitowane jako obligacje zwykłe na okaziciela, nie mające formy dokumentu (zdematerializowane) i zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach, zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1636 ze zm.).
6. Obligacje mogą być emitowane z określonym celem emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.
7. Obligacje mogą być emitowane, jako obligacje niezabezpieczone lub zabezpieczone, przy czym warunki emisji poszczególnych serii będą przewidywać sposób zabezpieczenia emitowanych obligacji.
8. Obligacje poszczególnych serii mogą być wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub do obu tych systemów równocześnie.

§ 2.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji poszczególnych serii będą określone przez Zarząd Spółki w uchwałach Zarządu Spółki dotyczących danej serii Obligacji.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

M. g. w. Tat.

Zbigniew Tatys

Prezes Zarządu

Uchwała nr 2/2017/06/13

z dnia 13 czerwca 2017 r.

Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

*wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy
w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000389645*

w sprawie emisji obligacji serii A

§ 1.

Zarząd spółki działającej pod firmą **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka” postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

1. oznaczenie serii: A;
2. liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk ;
3. wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 100,00 (sto) złotych;
4. obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę w wysokości 4,15 p.p.;
5. obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi:
 - a. umowa zastawu rejestrowego na zbiorze sprzętu sportowego,
 - b. umowa cesji wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu sportowego,
 - c. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunku bankowego,
 - d. umowa cesji wierzytelności pieniężnych z polisy ubezpieczeniowej,
 - e. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.
6. Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
7. Wykup obligacji nastąpi w terminie nie dłuższym niż 4 lata od dnia emisji;
8. Emisja obligacji nastąpi w trybie wskazanym w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach;
9. Cena emisyjna obligacji będzie równa 100,00 (sto) złotych;
10. Cel emisji: Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie zakupu sprzętu sportowego, celem jego dalszej dzierżawy;
11. Emitent będzie się ubiegał o wprowadzone obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

.....*Zbigniew Tatys*.....

Zbigniew Tatys

Prezes Zarządu

Ad 4 porządku obrad

Przewodniczący poddał pod głosowanie Zgromadzenie Wspólników uchwałę następującej treści:

UCHWAŁA NR 1/2017/06/13**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**

Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 roku

w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki działającej pod firmą **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238) i stosownie do §16 ust. 11 umowy Spółki, mając na uwadze fakt podjęcia Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 13 czerwca 2017 roku w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów) („Program Emisji Obligacji”) postanawia co następuje:

§ 1.

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązań w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki pierwszej emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, na następujących warunkach:
 - a. wielkość emisji: do 15 mln zł,
 - b. kupon: 3 miesięczny;
 - c. oprocentowanie: WIBOR 3M + marża 4,15 p.p.;
 - d. zapadalność: do 48 miesięcy.
2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednocześnie wyraża zgodę na zabezpieczenie emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez ustanowienie następujących zabezpieczeń: zastaw rejestrowy na zbiorze sprzętu sportowego, będących zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, cesja wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu sportowego, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunku bankowego, cesja wierzytelności pieniężnych z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

§ 2.

Zgromadzenie Wspólników Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji obligacji, w tym ustanowienie w/w zabezpieczeń.

§ 3.

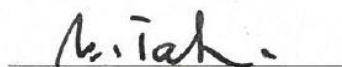
Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Przewodniczący Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano 2.105 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała została poświadczona.

Ad 5 porządku obrad

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie Wspólników. Do protokołu dołączono listę obecności.

Przewodniczący Zgromadzenia


Zbigniew Tatys

9.4. Warunki Emisji Obligacji

Warszawa, dnia 26 stycznia 2018 roku

Benefit Partners sp. z o.o.

Plac Europejski 2

00-844 Warszawa

OŚWIADCZENIE*ws. oczywistej omyłki pisarskiej*

Działając w imieniu Emitenta Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie niniejszym wyjaśniam, iż doszło do oczywistej omyłki pisarskiej w pkt 16.1.4 Warunków Emisji Obligacji serii A, mianowicie poprzez pozostawienie przy VI okresie odsetkowym oczywiście błędnego zapisu dotyczącego większej liczby okresów odsetkowych, tj. „-VIII” wskazującego na wypłatę premii za okres VI, VII i VIII. W intencji Emitenta jest wypłata w każdym jednym okresie odsetkowym począwszy od IV okresu odsetkowego jednej premii zgodnie z następującym harmonogramem:

- W Dniu wypłaty odsetek za IV Okres Odsetkowy – 1%,
- W Dniu wypłaty odsetek za V Okres Odsetkowy – 0,875%,
- W Dniu wypłaty odsetek za VI Okres Odsetkowy – 0,75%,
- W Dniu wypłaty odsetek za VII Okres Odsetkowy – 0,625%,
- W Dniu wypłaty odsetek za VIII Okres Odsetkowy – 0,5%,
- W Dniu wypłaty odsetek za IX Okres Odsetkowy – 0,375%,
- W Dniu wypłaty odsetek za X Okres Odsetkowy – 0,25%,
- W Dniu wypłaty odsetek za XI Okres Odsetkowy – 0,125%,
- W Dniu wypłaty odsetek od XII do XVI Okres Odsetkowy – brak premii.

W imieniu Emitenta:

ZAŁĄCZNIK NR 1

**DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII A EMITOWANYCH PRZEZ BENEFIT PARTNERS SP. Z O. O.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII A

EMITOWANYCH PRZEZ:

BENEFIT PARTNERS SP. Z O. O.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 2 (00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000389645, REGON: 142985543, NIP: 525-25-11-599, kapitał zakładowy 1 052 500,00 zł w pełni opłacony (dalej zwana: „**Emitentem**”).

1. Definicje

- 1.1. „**Administrator Zabezpieczeń**” oznacza spółkę Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy pod numerem KRS: 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694, pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie dla zabezpieczeń w postaci: (i) Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych; oraz (ii) Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego, oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla zabezpieczeń w postaci: (i) Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy; (ii) Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia; oraz (iii) Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji;
- 1.2. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza spółkę Michael/Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie;
- 1.3. „**Bank**” oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 5260215088, REGON: 001254524;
- 1.4. „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.;
- 1.5. „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.6. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.7. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.8. „**Dokumenty Zabezpieczeń**” oznaczają Umowę Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy, Umowę Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia, Umowę Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego, Umowę Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych oraz Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji;

-
- 1.9. „**Dzień Emisji**” oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
 - 1.10. „**Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów**” oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, w którym Emitent będzie dokonywał oszacowania wartości Przedmiotów Zastawów zgodnie z Warunkami Emisji;
 - 1.11. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - 1.12. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - 1.13. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
 - 1.14. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności;
 - 1.15. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
 - 1.16. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
 - 1.17. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
 - 1.18. „**Formularz**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji;
 - 1.19. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 1.20. „**Grupa**”, „**Grupa Kapitałowa**”, „**Grupa Emitenta**” oznacza odpowiednio Emitenta i grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu stosowanych standardów rachunkowości, w przypadku gdyby Emitent zaczął ją tworzyć;
 - 1.21. „**Kapitał Własny**” oznacza łączną wartość kapitałów własnych Emitenta określaną każdorazowo na podstawie Sprawozdania Finansowego;
 - 1.22. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 1.23. „**Klient Instytucjonalny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – h) Ustawy o Obrocie;
 - 1.24. „**Klient Indywidualny**” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
 - 1.25. „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1822 ze zm.);
 - 1.26. „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm.);
 - 1.27. „**Marża**” oznacza 4,15 punktów procentowych w skali roku;
 - 1.28. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;

-
- 1.29. „**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.30. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 17 Warunków Emisji;
- 1.31. „**Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów**” oszacowanie wartości Zbioru Rzeczy Ruchomych oraz praw wynikających z Rachunku Celowego dokonane w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów zgodnie z Warunkami Emisji;
- 1.32. „**Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji**” oznacza oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na rzecz Administratora Zabezpieczeń w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych;
- 1.33. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.34. „**Pośrednik Techniczny**” oznacza pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Pośrednika Technicznego pełnić będzie Michael/Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.;
- 1.35. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978);
- 1.36. „**Program Emisji**” oznacza program emisji obligacji Emitenta na kwotę 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów) złotych z terminem realizacji do 30 czerwca 2018 r.;
- 1.37. „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.38. „**Przedmioty Zastawów**” oznacza łącznie Zbiór Rzeczy Ruchomych oraz prawa wynikające z Rachunku Celowego;
- 1.39. „**Przelew Praw z Tytułu Umów Dzierżawy**” oznacza przelew wierzytelności pieniężnych przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń z tytułu Umów Dzierżawy, na podstawie Umowy Przelewu Praw z Umów Dzierżawy;
- 1.40. „**Przelew Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia**” oznacza przelew wierzytelności pieniężnych przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń z tytułu Umów Ubezpieczenia, na podstawie Umowy Przelewu Praw z Umów Ubezpieczenia;
- 1.41. „**Rachunek Celowy**” oznacza rachunek bankowy o numerze PL 36114020620000548545001005 prowadzony dla Emitenta przez Bank na podstawie umowy z dnia 6 czerwca 2017 roku, na którym będą gromadzone płatności z tytułu Umów Dzierżawy;
- 1.42. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.43. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.44. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;

-
- 1.45. **„Raport Bieżący”** oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.46. **„Regulacje KDPW”** oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.47. **„Rynek ASO”** oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub ich następców prawnych;
- 1.48. **„Sprawozdanie Finansowe”** oznacza półroczne jednostkowe niezbadane sprawozdanie finansowe oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, a w przypadku, gdy Emitent zacząłby tworzyć Grupę Kapitałową również półroczne oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta, sporządzone zgodnie z aktualnie stosowanymi na dzień sporządzenia danego sprawozdania finansowego standardami sprawozdawczości finansowej;
- 1.49. **„Stopa Bazowa”** ma znaczenie nadane w pkt. 17.4.2 Warunków Emisji;
- 1.50. **„Subskrybent”** oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.51. **„Szczegółowe Zasady Działania KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.52. **„Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy”** oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń obejmującą przelew wierzytelności pieniężnych z tytułu Umów Dzierżawy;
- 1.53. **„Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia”** oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń obejmującą przelew wierzytelności pieniężnych z tytułu Umów Ubezpieczenia;
- 1.54. **„Umowa Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego”** oznacza umowę obejmującą ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z Rachunku Celowego, przy czym najwyższa suma zabezpieczenia zostanie określona na kwotę nie niższą niż 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych;
- 1.55. **„Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych”** oznacza umowę obejmującą ustanowienie zastawu rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, przy czym najwyższa suma zabezpieczenia zostanie określona na kwotę nie niższą niż 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych;
- 1.56. **„Umowy Dzierżawy”** oznaczają umowy dzierżawy jak również jakiegokolwiek inne umowy, na podstawie których Emitent wydierżawia lub udostępnia sprzęt sportowy wchodzący w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych na rzecz podmiotów trzecich, zawarte w momencie lub po dniu zawarcia Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy;

-
- 1.57. **„Umowy Ubezpieczenia”** oznaczają umowy ubezpieczenia zawarte w momencie lub po dniu zawarcia Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia, dotyczące ubezpieczenia jakiegokolwiek sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych;
- 1.58. **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238);
- 1.59. **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1636 ze zm.);
- 1.60. **„Ustawa o Ofercie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1639);
- 1.61. **„Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tj.: Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.);
- 1.62. **„Ustawa o Zastawie”** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj.: Dz.U. z 2016 r. poz. 297 ze zm.);
- 1.63. **„Wskaźnik Nadzabezpieczenia”** oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.2 Warunków Emisji;
- 1.64. **„Wskaźnik Udziału Grupy BS”** oznacza iloraz i) wartości sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych, który został wydierżawiony do podmiotów z Grupy Kapitałowej Benefit Systems S.A. oraz podmiotów z nią stowarzyszonych oraz ii) wartości całego sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych. Wartość sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych zostanie wyznaczona zgodnie z metodologią opisaną w punkcie 11.2 (iv) Warunków Emisji;
- 1.65. **„Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego”** oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitent na wierzytelności pieniężnej z Rachunku Celowego na podstawie Umowy o Zastawie Rejestrowym na Prawach z Rachunku Bankowego;
- 1.66. **„Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych”** oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na Zbiorze Rzeczy Ruchomych na podstawie Umowy Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych;
- 1.67. **„Zbiór Rzeczy Ruchomych”** oznacza sprzęt sportowy stanowiący wyposażenie sportowe klubów fitness, będące zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie nabyty przez Emitenta w okresie od dnia 15 kwietnia 2017 roku do dnia 30 września 2018 roku, z wyłączeniem sprzętu sportowego nabytego przez Emitenta na własność w wyniku wykupu na podstawie zawartych przez Emitenta umów leasingu, w przypadku których pierwotna data umowy leasingu przypada przed dniem 15 kwietnia 2017 roku;
- 1.68. **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

-
- 1.69. **„Zgromadzenie Wspólników”** oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta;
- 1.70. **„Zobowiązania Finansowe”** oznacza sumę zobowiązań finansowych według wartości bilansowych, w szczególności wynikających z umów pożyczki, kredytu, obligacji, innych dłużnych papierów wartościowych, umów leasingu finansowego, umów faktoringu odwrotnego, określaną każdorazowo na podstawie, półrocznego lub rocznego Sprawozdania Finansowego; przy czym dla uniknięcia wątpliwości za Zobowiązania Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”);
- 1.71. **„Żądanie Wcześniejszego Wykupu”** oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia.

2. Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)

- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji.

3. Podstawa prawna emisji

- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
 - 3.1.2. Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie uruchomienia Programu Emisji,
 - 3.1.3. Uchwały nr 2/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie emisji obligacji serii A,
 - 3.1.4. Uchwały nr 1/2017/06/13 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji.

4. Seria Obligacji

Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą A.

5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji

Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie zakupu sprzętu sportowego, celem jego dalszej dzierżawy.

6. Wartość nominalna i Cena emisyjna

- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

7. Wielkość Emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 15.000.000 (piętnastu milionów) złotych.

8. Próg emisji

Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

9. Tryb Emisji

9.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.

9.2. Nabycie Obligacji od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Pośrednika Technicznego (w przypadku Emitenta oraz Klientów Indywidualnych) oraz Podmioty Prowadzące Rachunek (w przypadku Klientów Instytucjonalnych) w sposób określony w § 11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

10. Zbywalność Obligacji

10.1. Obligacje są zbywalne.

10.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

11. Forma i zakres zabezpieczenia. Dodatkowe zobowiązania i oświadczenia.

11.1. Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji (po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez KDPW) i będą obejmować:

11.1.1. Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych

Obligacje będą zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, tj. na sprzęcie sportowym będącym zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie nabytym przez Emitenta w okresie od dnia 15 kwietnia 2017 roku do dnia 30 września 2018 roku, z wyłączeniem sprzętu sportowego nabytego przez Emitenta na własność w wyniku wykupu na podstawie zawartych przez Emitenta umów leasingu, w przypadku których pierwotna data umowy leasingu przypada przed dniem 15 kwietnia 2017 roku:

- (i) Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych zostanie zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń najpóźniej w Dniu Emisji;
- (ii) Emitent w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych złoży do sądu

- rejestrowego wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych;
- (iii) Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia zawarcia Umowy Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych;
 - (iv) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych zostanie określona na kwotę 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
 - (v) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; (ii) w drodze przejęcia Zbioru Rzeczy Ruchomych na własność; lub (iii) poprzez sprzedaż Zbioru Rzeczy Ruchomych w drodze przetargu publicznego;
 - (vi) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych została przeprowadzona przez Capital Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Płocka 9/11B, 01-231 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000358600 i stanowi Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji. Wybór Capital Audyt sp. z o.o. jako podmiotu dokonującego wyceny Zbioru Rzeczy Ruchomych jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

11.1.2. Przelew Praw z Tytułu Umów Dzierżawy

Obligacje będą zabezpieczone Przelewem Praw z Tytułu Umów Dzierżawy przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, tj. przelewem wierzytelności pieniężnych z tytułu jakiegokolwiek umowy dzierżawy jak również jakiegokolwiek innej umowy, na podstawie której Emitent wydzierżawia lub udostępnia sprzęt sportowy wchodzący w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych na rzecz podmiotów trzecich, zawartej w momencie lub po dniu zawarcia Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy („**Umowy Dzierżawy**”), przy czym:

- (i) Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy zostanie zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń najpóźniej w Dniu Emisji;
- (ii) Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy będzie obejmować Umowy Dzierżawy zawarte na moment sporządzenia Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy jak również Umowy Dzierżawy zawarte po tej dacie;
- (iii) do czasu wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Emitent będzie uprawniony do otrzymywania płatności oraz innych świadczeń wynikających z Umów Dzierżawy od podmiotów trzecich i z chwilą ich otrzymania płatności lub inne świadczenia pieniężne będą uznawane za przelane zwrotnie na Emitenta;
- (iv) w przypadku braku Podstawy Wcześniejszego Wykupu w terminie wymagalności danej kwoty z tytułu Umów Dzierżawy, przelew dokonany na podstawie Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy wygaśnie względem takiej kwoty z tytułu Umów Dzierżawy, która stała się wymagalna w danym czasie;
- (v) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Umów Dzierżawy będzie następować w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w tym poprzez: (i) złożenie dyspozycji płatności do podmiotu trzeciego dzierżawiącego sprzęt sportowy wchodzący w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych; (ii) przejęcia na własność jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu którejkolwiek z Umów Dzierżawy; (iii) dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiegokolwiek wierzytelności z którejkolwiek z Umów Dzierżawy; (iv) przelew, sprzedaż lub przeniesienie którejkolwiek wierzytelności z którejkolwiek z Umów Dzierżawy w inny sposób; lub (v) zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

11.1.3. Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego

Obligacje będą zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na Prawach z Rachunku Bankowego, tj. na wierzytelności pieniężnej Emitenta wobec Banku wynikającej z umowy, na podstawie której Bank prowadzi na rzecz Emitenta Rachunek Celowy, przy czym:

- (i) Umowa Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego zostanie zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń najpóźniej w Dniu Emisji;

- (ii) Emitent w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego złoży do sądu rejestrowego wniosek o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego;
- (iii) Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zabezpieczeń w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia zawarcia Umowy Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego;
- (iv) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego zostanie określona na kwotę 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (v) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub (ii) w drodze przejęcia praw z Rachunku Celowego na własność;
- (vi) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego została przeprowadzona przez Capital Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Płocka 9/11B, 01-231 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000358600 i stanowi Załącznik Nr 2 do Warunków Emisji. Wybór Capital Audyt sp. z o.o. jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

11.1.4. Przelew Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia

Obligacje będą zabezpieczone Przelewem Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, tj. przelewem wierzytelności pieniężnych z tytułu jakiegokolwiek umowy ubezpieczenia dotyczącej ubezpieczenia jakiegokolwiek sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych, zawartej w momencie lub po dniu zawarcia Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia („**Umowy Ubezpieczenia**”), przy czym:

- (i) Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia zostanie zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń najpóźniej w Dniu Emisji;
- (ii) Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia będzie obejmować Umowy Ubezpieczenia zawarte na moment sporządzenia Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia jak również Umowy Ubezpieczenia zawarte po tej dacie;
- (iii) do czasu wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Emitent będzie uprawniony do otrzymywania płatności oraz innych świadczeń wynikających z Umów Ubezpieczenia od podmiotów trzecich i z chwilą ich otrzymania płatności lub inne świadczenia pieniężne będą uznawane za przelane zwrotnie na Emitenta;
- (iv) w przypadku braku Podstawy Wcześniejszego Wykupu w terminie wymagalności danej kwoty z tytułu Umów Ubezpieczenia, przelew dokonany na podstawie Umowy Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia wygaśnie względem takiej kwoty z tytułu Umów Ubezpieczenia, która stała się wymagalna w danym czasie;
- (v) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Umów Ubezpieczenia będzie następować w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w tym poprzez: (i) złożenie dyspozycji płatności do podmiotu udzielającego ubezpieczenie; (ii) przejęcia na własność jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu którejkolwiek z Umów Ubezpieczenia; (iii) dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiegokolwiek wierzytelności z którejkolwiek z Umów Ubezpieczenia; (iv) przelew, sprzedaż lub przeniesienie którejkolwiek wierzytelności z którejkolwiek z Umów Ubezpieczenia w inny sposób; lub (v) zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

11.1.5. Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji

W zakresie wynikającego z Warunków Emisji obowiązku: (i) wykupu Obligacji zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji, (ii) zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt 16.1.4 Warunków Emisji, (iii) zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji, Emitent przy zawarciu Umowy Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, złoży Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji, do kwoty 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych, ograniczając prowadzenie egzekucji na podstawie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji ze Zbioru Rzeczy Ruchomych. Administrator Zabezpieczeń

będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 30 czerwca 2022 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest: (i) upływ Dnia Wykupu każdej z Obligacji stosownie do pkt 13.1 Warunków Emisji, (ii) upływ Dnia Wcześniejszego Wykupu jakiegokolwiek Obligacji stosownie do pkt 13.2 Warunków Emisji lub (iii) upływ Dnia Płatności Odsetek stosownie do pkt 17 Warunków Emisji, przy czym prowadzenie egzekucji na podstawie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji poprzedzone będzie łącznie: (i) wystaniem przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy prawo pocztowe wezwania do zapłaty wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych stała się wymagalna, skierowanego do Emitenta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej oraz (ii) złożeniem przez Administratora Zabezpieczeń oświadczenia, z podpisem poświadczonym przez notariusza, po upływie 14 dni od dnia nadania wezwania do zapłaty, o którym mowa w podpunkcie (i), stwierdzającego, że Emitent nie dokonał zapłaty żądanej w wezwaniu.

11.2. Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów

- (i) wartość Przedmiotów Zastawów będzie przedstawiana przez Emitenta według stanu na ostatni dzień kwartału kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu („**Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów**”);
- (ii) Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów będzie dokonywane w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów;
- (iii) Emitent będzie dokonywał Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów poprzez wyliczenie Wskaźnika Nadzabezpieczenia stanowiącego iloraz: (i) sumy wartości Zbioru Rzeczy Ruchomych w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów (stanowiącej sumę wartości całego sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów, obliczonych zgodnie z punktem (iv) poniżej) i wartości stanowiącej 115% kwoty zgromadzonej w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów na Rachunku Celowym; oraz (ii) sumy całkowitego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji na Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów („Wskaźnik Nadzabezpieczenia”);
- (iv) na potrzeby wyliczenia Wskaźnika Nadzabezpieczenia w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów przyjmuje się, że wartość każdego

sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych jest ustalana jako:

$$W = CN \times (1 - 0,1429 \times LM/12)$$

gdzie:

- W - wartość danego sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych;
- CN - cena nabycia netto danego sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych,
- LM - liczba pełnych miesięcy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie danego sprzętu sportowego do użytkowania;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

- (v) w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów, Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wartość aktualnego Wskaźnika Nadzabezpieczenia;
- (vi) w przypadku, jeżeli Obligacje będą notowane na Rynku ASO, w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od końca miesiąca, w którym przypada Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotu Zastawów, Emitent poda do publicznej wiadomości wartość aktualnego Wskaźnika Nadzabezpieczenia zgodnie z przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO;
- (vii) Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów dokonywane według stanu na ostatni dzień miesiąca grudnia, zostanie poddane weryfikacji przez biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta, a biegły rewident potwierdzi weryfikację poprawności Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów w formie osobnego raportu publikowanego łącznie z opinią biegłego rewidenta z badania z rocznego sprawozdania finansowego.

11.3. Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Dopuszcza się aby Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego, Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, Przelew Praw z Tytułu Umów Dzierżawy oraz Przelew Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia zabezpieczały wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach kolejnych emisji obligacji w ramach Programu Emisji z zachowaniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących relacji Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

12. Świadczenia Emitenta

12.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji oraz

12.1.2. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 16.1.4 Warunków Emisji

12.1.3. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 17 Warunków Emisji.

12.2. Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW.

13. Wykup Obligacji

13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu 30 czerwca 2021 r. („**Dzień Wykupu**”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 - 16 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):

13.2.1. na żądanie Obligatariusza lub

13.2.2. na żądanie Emitenta lub

13.2.3. w drodze realizacji przez emitenta obowiązku do wcześniejszego wykupu (amortyzacja).

13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 17. Warunków Emisji oraz o premię zdefiniowaną w pkt. 16.1.4., w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

14. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

-
- 14.2. Pisemne Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.
- 14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 14.4. W przypadku, gdy:
- 14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;
 - 14.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji;
 - 14.4.3. nie ustanowi zabezpieczeń Obligacji w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariuszy, natychmiastowemu wykupowi.
- 14.5. W przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 19.2 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
- 14.5.1. Zadłużenie finansowe

Łączna wartość zobowiązań Emitenta wchodzących w skład jednostkowych Zobowiązań Finansowych, które nie zostały spłacone w terminie lub w sposób prawnie skuteczny zostały postawione w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności takiego zobowiązania z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego zobowiązania w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia i upływu odpowiedniego okresu do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty) - przekroczy równowartość 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.
 - 14.5.2. Regulowanie zobowiązań przez Emitenta

- (i) Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 1.000.000,00 (jeden miliony) złotych, lub
- (ii) Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub
- (iii) Emitent zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar przy czym przez trwałe zaprzestanie wykonywania zobowiązań, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań przez co najmniej 60 (sześćdziesiąt) dni.

14.5.3. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Nastąpi istotna zmiana profilu działalności Emitenta, rozumiana jako zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie dzierżawy/leasingu sprzętu sportowego na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

14.5.4. Finansowanie podmiotów spoza Grupy

Emitent lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej udzieli podmiotom spoza Grupy Kapitałowej pożyczek, nabędzie obligacje, weksle, wierzytelności, w których dłużnikiem będzie podmiot inny niż podmiot z Grupy Kapitałowej lub udzieli jakichkolwiek innych form finansowania podmiotom spoza Grupy Kapitałowej o łącznej wartości przekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, z wyłączeniem transakcji w ramach podstawowej działalności Emitenta w zakresie dzierżawy sprzętu sportowego.

14.5.5. Obciążanie majątku

Emitent ustanowi jakiekolwiek zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie zobowiązań podmiotu trzeciego o wartości przekraczającej łącznie kwotę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych, w szczególności hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, dokona przewłaszczenia na zabezpieczenie, cesji, udzieli poręczenia lub gwarancji, przejmie zobowiązania, zwolni z długu inny podmiot lub przystąpi do długu.

14.5.6. Zaangażowanie Grupy Kapitałowej Benefit Systems S.A.

Udział podmiotów z Grupy Kapitałowej Benefit Systems S.A. spadnie poniżej 30% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów Emitenta.

14.5.7. Ujemne kapitały własne

Kapitały własne wykazane w najbardziej aktualnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta przyjmą wartość ujemną.

14.5.8. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa upadłościowego lub Prawa restrukturyzacyjnego;
- (ii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli.

14.5.9. Postępowania egzekucyjne

Przeciwko Emitentowi zostanie wszczęte postępowania egzekucyjne lub nastąpi zajęcie majątku, których łączna wartość jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) przekroczy 1 mln zł (liczona sumarycznie w stosunku do egzekucji i zajęć Emitenta i wszystkich innych podmiotów z jego Grupy Kapitałowej).

14.5.10. Transakcja rażąco niekorzystna

Emitent dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu, której/których przedmiotem będą aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej 1.000.000,00 (jeden miliony) złotych na warunkach rażąco niekorzystnych w stosunku do powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, przy czym za rażąco niekorzystne uważane będzie rozporządzenie po wartości o 30% niższej od wartości rynkowej.

14.5.11. Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała Zgromadzenia Wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.

14.5.12. Rynek ASO

Po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, Obligacje zostaną wycofane z obrotu na tym rynku na żądanie Emitenta bądź na podstawie decyzji GPW lub BondSpot.

14.5.13. Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

Którerekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji lub Dokumentach Zabezpieczeń okaże się nieprawdziwe w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.

14.5.14. Zobowiązania Emitenta

Którerekolwiek ze zobowiązań Emitenta wynikających z Warunków Emisji lub Dokumentów Zabezpieczeń nie zostanie spełnione.

14.5.15. Obowiązki informacyjne

Niewywiązywanie się Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych Sprawozdań Finansowych wraz z opinią biegłego rewidenta lub półrocznych Sprawozdań Finansowych w terminach wskazanych w pkt. 19.1.

14.5.16. Naruszenie poziomu Wskaźnika Nadzabezpieczenia

Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie niższa niż 115%.

14.5.17. Naruszenie poziomu wskaźnika Udziału Grupy BS

Wartość Wskaźnika Udziału Grupy BS będzie niższa niż 85%.

15. Obowiązkowa Amortyzacja

- 15.1. Emitent zobowiązany jest do przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji w ramach planu obowiązkowej amortyzacji Obligacji („**Obowiązkowa Amortyzacja**”).
- 15.2. Żądanie Emitenta jest nieodwołane. Emitent zobowiązany jest przeprowadzić Obowiązkową Amortyzację w dniach wypłaty odsetek za:
- 15.2.1. IV Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji;
 - 15.2.2. VIII Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji;
 - 15.2.3. XII Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji.
- 15.3. Emitent na 30 dni przed danym terminem wykupu Obligacji w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, poinformuje Obligatariuszy o tym fakcie na zasadach określonych w pkt. 22.1. Warunków Emisji.
- 15.4. Obowiązkowa Amortyzacja dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW przy zastosowaniu zasady proporcjonalnej redukcji i zaokrągleniu liczby wykupywanych Obligacji w dół do liczby całkowitej. Wykup nastąpi poprzez zapłatę Należności Głównej.
- 15.5. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

16. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

- 16.1. Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji, w każdym z Dni Płatności Odsetek, począwszy od Dnia Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy, na następujących zasadach:
- 16.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - 16.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
 - 16.1.3. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
 - 16.1.4. Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
 - W Dniu wypłaty odsetek za IV Okres Odsetkowy – 1%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za V Okres Odsetkowy – 0,875%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za VI -VIII Okres Odsetkowy – 0,75%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za VII Okres Odsetkowy – 0,625%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za VIII Okres Odsetkowy – 0,5%,
 - W Dniu wypłaty odsetek za IX Okres Odsetkowy – 0,375%,

- W Dniu wypłaty odsetek za X Okres Odsetkowy – 0,25%,
- W Dniu wypłaty odsetek za XI Okres Odsetkowy – 0,125%,
- W Dniu wypłaty odsetek od XII do XVI Okres Odsetkowy – brak premii.

17. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

17.1. Płatność Odsetek

- 17.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 17.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 17.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

17.2. Naliczanie odsetek

- 17.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 17.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
 - (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 17.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy **30 września 2017** roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 17.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („**Okresy Odsetkowe**”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1)	Dzień Emisji	30 wrzesień 2017
2)	30 wrzesień 2017	30 grudzień 2017
3)	30 grudzień 2017	30 marzec 2018
4)	30 marzec 2018	30 czerwiec 2018
5)	30 czerwiec 2018	30 wrzesień 2018
6)	30 wrzesień 2018	30 grudzień 2018
7)	30 grudzień 2018	30 marzec 2019
8)	30 marzec 2019	30 czerwiec 2019
9)	30 czerwiec 2019	30 wrzesień 2019

10)	30 wrzesień 2019	30 grudzień 2019
11)	30 grudzień 2019	30 marzec 2020
12)	30 marzec 2020	30 czerwiec 2020
13)	30 czerwiec 2020	30 wrzesień 2020
14)	30 wrzesień 2020	30 grudzień 2020
15)	30 grudzień 2020	30 marzec 2021
16)	30 marzec 2021	30 czerwiec 2021

17.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji włącznie.

17.3. Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- Opr - oznacza Stopę Procentową,
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

17.4. Ustalanie Stopy Procentowej

17.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

17.4.2. Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

17.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”).

- 17.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 17.4.5. Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 17.4.6. Wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 17.4.7. Agent Kalkulacyjny w dniu ustalenia Stopy Procentowej zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.
- 17.4.8. Swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji, Regulacje KDPW, regulaminem Rynku ASO oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

18. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

- 18.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 18.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.
- 18.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności, z zastrzeżeniem, iż w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji, a także wykupu Obligacji w razie likwidacji Emitenta uprawnionym do otrzymania świadczeń z Obligacji jest, odpowiednio, Obligatariusz, który dostarczy do Emitenta Żądanie Wcześniejszego Wykupu wraz z wymaganymi dokumentami, a za dzień ustalenia uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności należy uznać dzień otrzymania tego żądania przez Emitenta, a w przypadku likwidacji uprawnionymi będą posiadacze Obligacji w dniu ogłoszenia likwidacji.

18.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

18.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

19. Dodatkowe obowiązki Emitenta

19.1. Emitent będzie publikował Sprawozdania Finansowe, na swojej stronie internetowej do momentu wprowadzenia Obligacji na Rynek ASO Catalyst (roczne Sprawozdania Finansowe w terminie 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego, a półroczne Sprawozdania Finansowe w terminie 3 miesięcy od zakończenia I półrocza roku obrotowego), a po wprowadzeniu zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.

19.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust. 13.5, ust. 14.4, ust. 14.5 Warunków Emisji niezwłocznie niepóźniej jednak niż w terminie 3 dni, w trybie przewidzianym w pkt. 22. Warunków Emisji.

20. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

21. Prawo właściwe. Jurysdykcja

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie.

22. Zawiadomienia

22.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt. 19 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta www.benefitpartners.pl lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.

22.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

22.3. Oszacowanie Wartości Wskaźnika Udziału Grupy BS

Emitent będzie dokonywał oszacowania wartości Wskaźnika Udziału Grupy BS. Oszacowanie wartości Wskaźnika Udziału Grupy BS będzie dokonywane według stanu na ostatni dzień kwartału kalendarzowego w okresie do Dnia Wykup. Emitent będzie publikował wartość Wskaźnika Udziału Grupy BS w sposób i w terminach analogicznych do raportowania

przewidzianych dla Wskaźnika Nadzabezpieczenia opisanych w punkcie 11.2 Warunków Emisji. Wyliczenie poziomu Wskaźnika Udziału Grupy BS zostanie poddane weryfikacji przez biegłego rewidenta w sposób i terminach analogicznych do raportowania przewidzianych dla Wskaźnika Nadzabezpieczenia opisanych w punkcie 11.2 (vii) Warunków Emisji.

23. Postanowienia końcowe

- 23.1. W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael/Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie działająca jako oferujący i jako Agent Kalkulacyjny („**Oferujący**”) działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.
- 23.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 23.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Oferującego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emitenta.

Warszawa, dnia 14 czerwca 2017 r.

Za Emitenta

Załączniki:

- Załącznik nr 1 Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych;
Załącznik nr 2 Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego.

9.5. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji

KANCELARIA NOTARIALNA
 Artur Kozak notariusz
 Agnieszka Lisowska notariusz
 Spółka Cywilna
 01-031 Warszawa, Al. Jana Pawła II 61 lok. 4
 REGON 141167370, NIP: 527-255-71-85
 Tel. (22) 341 25 44, fax (22) 636 21 44
 Repertorium A nr 7144 /2017

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego pierwszego czerwca roku dwa tysiące siedemnastego (21.06.2017) przed Arturem Stanisławem Kozakiem notariuszem w Warszawie, prowadzącym Kancelarię Notarialną przy Alei Jana Pawła II numer 61 lokal 4, przybyłym do budynku biurowego przy Rondzie ONZ numer 1, p. 12 w Warszawie, stawiał się: -----

ZBIGNIEW RYSZARD TATYS, według oświadczenia zamieszkały w
 (kod pocztowy) przy ulicy ,
 PESEL , legitymujący się dowodem osobistym
 ważnym do dnia roku, -----
 który oświadcza, że działa w imieniu spółki pod firmą **BENEFIT PARTNERS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (adres: ulica Plac Europejski numer 2, 00-844 Warszawa, REGON: 142985543, NIP: 5252511599) - wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645 – jako Prezes Zarządu, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanej informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym, identyfikator wydruku: RP/389645/14/20170605163540, -----
 który oświadcza, że sposób i zakres reprezentacji spółki nie uległ zmianie do chwili obecnej, -----
 spółka pod firmą **BENEFIT PARTNERS** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie zwana będzie w dalszej treści tego aktu również „**Emitentem**”, a Stawający działający w imieniu Emitenta zwany będzie w dalszej treści tego aktu również „**Przedstawicielem Emitenta**”. -----

Tożsamość Stawającego notariusz stwierdził na podstawie okazanego przy tym akcie i powołanego powyżej dowodu osobistego. Stawający zapewnia, że dane, które zamieszcza się w dowodzie osobistym nie uległy zmianie. -----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

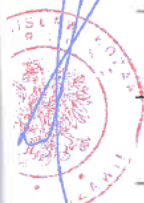
§ 1.

Przedstawiciel Emitenta w imieniu Emitenta oświadcza, że: -----

1. w dniu 13 (trzynastego) czerwca 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 2/2017/06/13 w sprawie emisji obligacji serii A („Uchwała”);
2. na mocy Uchwały Emitent wyemituje do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą A niemających postaci dokumentu („Obligacje”), o cenie emisyjnej 100,00 zł (sto złotych) każda, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 zł

(piętnaście milionów złotych), oprocentowanych według stopy bazowej powiększonej o marżę w wysokości 4,15 punktów procentowych w skali roku, dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji Serii A emitowanych przez BENEFIT PARTNERS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie” („Warunki Emisji”), przy czym:-----

- a) obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii zgodnie z art. 4 ust. 1 ustawy o obligacjach, niemającym postaci dokumentu stosownie do art. 8 ust. 1 ustawy o obligacjach, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji w sposób i terminach tam określonych;-----
- b) Obligacje zostaną wyemitowane w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;-----
- c) zgodnie z pkt. 12 Warunków Emisji, Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązał się do spełnienia następujących świadczeń na rzecz Obligatariuszy:-----
 - wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji;-----
 - zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 16.1.4 Warunków Emisji;-----
 - zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 17 Warunków Emisji;-----
- d) zgodnie z pkt. 13.1 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi w dniu 30 czerwca 2021 r. („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji
- e) zgodnie z pkt. 13.2 Warunków Emisji, wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 14 - 16 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):-----
 - na żądanie Obligatariusza;-----
 - na żądanie Emitenta;-----
 - w drodze realizacji przez emitenta obowiązku do wcześniejszego wykupu (amortyzacja);-----
- f) zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji, jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu;-----
- g) zgodnie z pkt. 13.4 Warunków Emisji, wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację „Należności Główniej”, powiększonej o „Odsetki” wyliczone zgodnie z pkt. 17 Warunków Emisji oraz o premię zdefiniowaną w pkt. 16.1.4 Warunków Emisji, w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta;-----
- h) zgodnie z pkt. 13.5.1 Warunków Emisji, w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;-----
- i) zgodnie z pkt. 13.5.2. Warunków Emisji, w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania;-----
- j) z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu;-----
- k) zgodnie z pkt. 14.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 14.2 -14.5 Warunków Emisji:-----

- 
- l) zgodnie z pkt. 14.2 Warunków Emisji, pisemne Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje;-----
- m) zgodnie z pkt. 14.3 Warunków Emisji, Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu;-----
- n) zgodnie z pkt. 14.4 Warunków Emisji, w przypadku, gdy:-----
- Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;-----
 - Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji;-----
 - nie ustanowi zabezpieczeń Obligacji w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji;-----
- o) zgodnie z pkt. 14.5 Warunków Emisji, w przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt. 14.5.1-14.5.17 Warunków Emisji (**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 19.2 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji;-----
- p) zgodnie z pkt. 15.1. Warunków Emisji, Emitent zobowiązany jest do przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji w ramach planu obowiązkowej amortyzacji Obligacji („**Obowiązkowa Amortyzacja**”);-----
- q) zgodnie z pkt. 15.2. Warunków Emisji, żądanie Emitenta jest nieodwołane. Emitent zobowiązany jest przeprowadzić Obowiązkową Amortyzację w dniach wypłaty odsetek za:-----
- IV Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji;-----
 - VIII Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji;-----
 - XII Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji;-----
- r) zgodnie z pkt. 15.3. Warunków Emisji, Emitent na 30 dni przed danym terminem wykupu Obligacji w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, poinformuje Obligatariuszy o tym fakcie na zasadach określonych w pkt. 22.1. Warunków Emisji;-----
- s) zgodnie z pkt. 15.4. Warunków Emisji, Obowiązkowa Amortyzacja dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW przy zastosowaniu zasady proporcjonalnej

- redukcji i zaokrągleniu liczby wykupywanych Obligacji w dół do liczby całkowitej. Wykup nastąpi poprzez zapłatę Należności Główniej; -----
- t) zgodnie z pkt. 15.5. Warunków Emisji, wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW; -----
- u) zgodnie z pkt. 16.1, Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji, w każdym z Dni Płatności Odsetek, poczynwszy od Dnia Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy, na następujących zasadach: -----
- Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu; -----
 - Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu; -----
 - Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW; -----
 - z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem: -----
 - W Dniu wypłaty odsetek za IV Okres Odsetkowy – 1%, -----
 - W Dniu wypłaty odsetek za V Okres Odsetkowy – 0,875%, -----
 - W Dniu wypłaty odsetek za VI -VIII Okres Odsetkowy – 0,75%, -----
 - W Dniu wypłaty odsetek za VII Okres Odsetkowy – 0,625%, -----
 - W Dniu wypłaty odsetek za VIII Okres Odsetkowy – 0,5%, -----
 - W Dniu wypłaty odsetek za IX Okres Odsetkowy – 0,375%, -----
 - W Dniu wypłaty odsetek za X Okres Odsetkowy – 0,25%, -----
 - W Dniu wypłaty odsetek za XI Okres Odsetkowy – 0,125%, -----
 - W Dniu wypłaty odsetek od XII do XVI Okres Odsetkowy – brak premii; --
- v) zgodnie z pkt. 17.1.1. Warunków Emisji, Obligacje są oprocentowane poczynwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia); -----
- w) zgodnie z pkt. 17.1.2. Warunków Emisji, Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek; -----
- x) zgodnie z pkt. 17.1.3. Warunków Emisji, jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek; -----
- y) zgodnie z pkt. 17.2.1. Warunków Emisji, Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej); -----
- z) zgodnie z pkt. 17.2.2. Warunków Emisji, Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do: -----
- Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo -----
 - Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem); -----
- aa) zgodnie z pkt. 17.2.3. Warunków Emisji, Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy **30 września 2017 roku** (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie

- ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem); -----
- bb) zgodnie z pkt. 17.2.4. Warunków Emisji, ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli: -----

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1)	Dzień Emisji	30 wrzesień 2017
2)	30 wrzesień 2017	30 grudzień 2017
3)	30 grudzień 2017	30 marzec 2018
4)	30 marzec 2018	30 czerwiec 2018
5)	30 czerwiec 2018	30 wrzesień 2018
6)	30 wrzesień 2018	30 grudzień 2018
7)	30 grudzień 2018	30 marzec 2019
8)	30 marzec 2019	30 czerwiec 2019
9)	30 czerwiec 2019	30 wrzesień 2019
10)	30 wrzesień 2019	30 grudzień 2019
11)	30 grudzień 2019	30 marzec 2020
12)	30 marzec 2020	30 czerwiec 2020
13)	30 czerwiec 2020	30 wrzesień 2020
14)	30 wrzesień 2020	30 grudzień 2020
15)	30 grudzień 2020	30 marzec 2021
16)	30 marzec 2021	30 czerwiec 2021

- cc) zgodnie z pkt. 17.2.5. Warunków Emisji, Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji włącznie; -----

dd) zgodnie z pkt. 17.3. Warunków Emisji, Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru: -----

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie: -----

O ----- oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy, b)

Opr ----- oznacza Stopę Procentową, c)

N ----- oznacza wartość nominalną jednej Obligacji, c)

LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w p po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę); -----

ee) zgodnie z pkt 11.1.5. Warunków Emisji, Emitent, przy zawarciu Umowy Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, złoży Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji, do kwoty 90.000.000,00 zł (dziewięćdziesiąt milionów złotych). Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 30 czerwca 2022 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest łącznie: (i) wysłanie przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy prawo pocztowe wezwania do zapłaty wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych stała się wymagalna, skierowanego do Emitenta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej oraz (ii) złożenie przez Administratora Zabezpieczeń oświadczenia, z podpisem poświadczonym przez notariusza, po upływie 14 dni od dnia nadania wezwania do zapłaty, o którym mowa w podpunkcie (i), stwierdzającego, że Emitent nie dokonał zapłaty żądanej w wezwaniu; ----- f)

ff) znaczenie użytych w niniejszym akcie terminów wyróżnionych poprzez wypisanie wielką literą jest takie, jaki tym terminom nadały postanowienia powołanych wyżej Warunków Emisji, chyba że co innego wynika z treści aktu; ---

- co potwierdza załączona do niniejszego aktu Uchwała wraz z Warunkami Emisji; -
3. w dniu 14 (czternastego) czerwca 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku Emitent oraz spółka pod firmą **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie (adres spółki: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, NIP: 5252569133, REGON: 146936694), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, jako Administratorem Zabezpieczeń zawarli umowę administrowania zabezpieczeniami, na mocy której Administrator Zabezpieczeń został ustanowiony administratorem zabezpieczeń dla emisji Obligacji, wykonującym prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy; ----- g)
4. na złożenie oświadczenia objętego tym aktem nie jest wymagana zgoda ani uchwała jakiegokolwiek organu Emitenta. -----

§ 2.

Przedstawiciel Emitenta w imieniu Emitenta oświadcza, że w dniu 21 (dwudziestego pierwszego) czerwca 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych („Umowa Zastawnicza”) (Kopia Umowy Zastawniczej stanowi załącznik do tego aktu), z treści której wynika, że: ----- 1.

- a) w celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Obligatariuszom względem Emitenta wynikających z Obligacji, w szczególności wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji i zapłaty odsetek od Obligacji przez Emitenta („Zabezpieczone Wierzytelności”), Emitent ustanowił na rzecz Administratora Zabezpieczeń na

będzie się

odsetkowy,

rocentową,

Obligacji,

czy czym w p

ym 5/10 i

ry Zastawu

oddaniu się

złoty;

e klauzuli

od którego

stanie przez

awy prawo

ść z tytułu

wymagalna,

siębiorców

ej oraz (ii)

podpisem

wezwania

Emitent nie

ni poprzez

stanowienia

ści aktu;---

ni Emisji; -

emitent oraz

mandytowa

zawa, NIP:

Krajowego

ministratorem

noocy której

pieczeń dla

ym imieniu,

ni uchwała

udziestego

ministratorem

orze rzeczy

załącznik do

względem

tu wykupu

zabezpieczone

pieczeń na

przysługującym mu sprzęcie sportowym obejmującym wyposażenie siłowni zastaw rejestrowy („Sprzęt Sportowy”, „Zastaw Rejestrowy”) na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia, a Administrator Zabezpieczeń („Zastawnik”) zastaw ten przyjął;---

- b) Zastaw Rejestrowy zabezpiecza Zabezpieczone Wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia równej kwocie 90.000.000,00 zł (dziewięćdziesiąt milionów złotych);---
- c) Zastaw Rejestrowy stanowi ciągłe zabezpieczenie spłaty i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności i obejmuje końcowe saldo wszelkich kwot należnych z tytułu Obligacji bez względu na ich częściową spłatę lub uregulowanie ich części oraz stanowi zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności i w żaden sposób nie jest ograniczone przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz któregośkolwiek Obligatariusza;---
- d) Zastaw Rejestrowy obejmuje rzeczy i prawa, które weszły w miejsce pierwotnego przedmiotu zastawu jako ich surogat, chyba że zmiana przedmiotu Zastawu Rejestrowego powoduje pokrzywdzenie Administratora Zabezpieczeń działającego na rzecz Obligatariuszy;---
- e) Zastawca oraz podmioty trzecie, którym Zastawca udostępnia Sprzęt Sportowy na podstawie umowy dzierżawy lub innej podobnej umowy, będą uprawnieni w czasie trwania całego Okresu Zabezpieczenia do używania Sprzętu Sportowego (oraz każdego elementu Sprzętu Sportowego) oraz pobierania pożytków ze Sprzętu Sportowego, zgodnie z umowami, na podstawie których poszczególne elementy Sprzętu Sportowego będą przez Zastawcę nabywane oraz udostępniane tym podmiotom trzecim na podstawie umowy dzierżawy lub innej podobnej umowy;---
- f) W zależności od wyboru Administrator Zabezpieczeń, może zaspokoić się ze Sprzętu Sportowego w sposób gwarantujący zaspokojenie przy najmniejszym uszczerbku Zastawcy: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, (ii) w drodze przejęcia Sprzętu Sportowego na własność zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, (iii) poprzez sprzedaż Sprzętu Sportowego w drodze przetargu publicznego zgodnie z art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;---
- g) Administrator Zabezpieczeń działając na rzecz Obligatariuszy jest uprawniony do zaspokojenia się z zabezpieczeń Zabezpieczonych Wierzytelności w przypadku, jeżeli jakiegokolwiek przysługujące Obligatariuszowi roszczenie pieniężne wynikające z Obligacji stanie się wymagalne (w związku z zaistnieniem przypadku naruszenia określonego w warunkach emisji Obligacji) oraz doręczenia Zastawcy Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia. Wzór Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia stanowi Załącznik 9.1 do Umowy Zastawniczej. Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia powinno określać wybrany przez Administratora Zabezpieczeń sposób dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego. W celu uniknięcia wątpliwości, Strony potwierdzają, że Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia stanowi zawiadomienie, o którym mowa w art. 25 ust. 1 Ustawy o Rejestrze Zastawów.

§ 3.

- 1. Przedstawiciel Emitenta w imieniu Emitenta oświadcza, że w zakresie wynikającego z Warunków Emisji obowiązku:---

- a) wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji;---
- b) zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 16.1.4 Warunków Emisji; --
- c) zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 17 Warunków Emisji;---

poddaje reprezentowaną przez siebie spółkę pod firmą **BENEFIT PARTNERS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, egzekucji na rzecz Administratora Zabezpieczeń, działającego we własnym imieniu lecz na rachunek

obligatariuszy, tj. spółki pod firmą **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie**, w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty maksymalnej **90.000.000,00 zł (dziewięćdziesiąt milionów złotych)**, ograniczając prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego tytułu egzekucyjnego ze Sprzętu Sportowego stanowiącego zbiór rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącego całość gospodarczą będących przedmiotem Zastawu Rejestrowego zaś zdarzeniami, od których uzależnione jest wykonanie tych obowiązków są:

- upływ Dnia Wykupu każdej z Obligacji stosownie do pkt 13.1 Warunków Emisji; lub
 - upływ Dnia Wcześniejszego Wykupu jakiegokolwiek Obligacji stosownie do pkt 13.2 Warunków Emisji; lub
 - upływ Dnia Płatności Odsetek stosownie do pkt 17. Warunków Emisji.
2. Przedstawiciel Emitenta w imieniu Emitenta oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Emitentowi, do kwot wskazanych w ust. 1, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator Zabezpieczeń zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu, jeśli Emitent opóźni się w zapłacie całości lub części kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej.
3. Przedstawiciel Emitenta w imieniu Emitenta oświadcza, że Administrator Zabezpieczeń może wystąpić wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 (trzydziestego) czerwca 2022 (dwa tysiące dwudziestego dwudziestego) roku.
4. Przedstawiciel Emitenta w imieniu Emitenta oświadcza, że prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego aktu notarialnego poprzedzone będzie łącznie:
- a) wysłaniem przez Administratora Zabezpieczeń przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy prawo pocztowe wezwania do zapłaty wraz z oświadczeniem, że wierzytelność z tytułu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych stała się wymagalna, skierowanego do Emitenta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej; -----
dowodem doręczenia, o którym mowa w niniejszym punkcie będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i 17 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku Prawo pocztowe (Dz. U. z 2012 r., poz. 1529) na adres korespondencyjny Emitenta – ulica Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa; -----
 - b) złożeniem przez Administratora Zabezpieczeń oświadczenia, z podpisem poświadczonym przez notariusza, po upływie 14 dni od dnia nadania wezwania do zapłaty, o którym mowa w podpunkcie (a), stwierdzającego, że Emitent nie dokonał zapłaty żądanej w wezwaniu. -----

§ 4.

Notariusz poinformował Stawającego o:

- treści i znaczeniu art. 244-245, art. 777 § 1 pkt. 5), art. 786 i art. 788 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku - Kodeks postępowania cywilnego (tekst jedn. Dz. U. z 2016 roku, poz. 1822), a w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które udowodnić powinien wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z podpisem urzędowo poświadczonym, -----
- treści i znaczeniu art. 3 pkt. 23) w związku z art. 17 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku - Prawo pocztowe (Dz. U. z 2012 r., poz. 1529). -----

§ 5.
 Wypisy tego aktu można wydawać również Administratorowi Zabezpieczeń oraz
 Obligatariuszom. -----

§ 6.
 Koszty tego aktu ponosi Emitent. -----

§ 7.
 Koszty tego aktu notarialnego wynoszą: -----

- taksa notarialna - na podstawie § 2, § 3, § 5, § 11 i § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku poz. 237) – w kwocie ----- 3.000,00 zł (trzy tysiące złotych złotych); -----
- podatek VAT według stawki 23% - na podstawie art. 146a pkt 1 w zw. z art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 roku, poz. 710 ze zm.) – w kwocie ----- 690,00 zł (sześćset dziewięćdziesiąt złotych). -----

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów z tego aktu, które wraz z podstawą prawną zostaną podane na każdym z wypisów. -----

Powyższe koszty zostaną zapłacone przez Emitenta przelewem na rachunek bankowy tutejszej Kancelarii Notarialnej. -----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.

Na oryginale aktu właściwe podpisy.

Repertorium A nr 7146/2017

Wypis ten wydano Administratorowi Zabezpieczeń.

Pobrano:

- takse notarialną w kwocie: 120,00 zł na podstawie § 12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej z dnia 28 czerwca 2004 roku (tekst jednolity Dz.U. poz. 237 z 2013 roku);
- podatek 23% VAT w kwocie 27,60 zł na podstawie art. 41 ust. 1 i art. 146a pkt. 1 ustawy o podatku od towarów i usług z dn. 11.03.2004 r., (tekst jednolity: Dz.U. z 2016, poz. 710 ze zm.).

Warszawa, dnia 21 czerwca 2017 roku.



Artur Stanisław Kozak
 Notariusz

9.6. Umowy z Administratorem zabezpieczeń - wyciąg

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

zawarta w dniu 14 czerwca 2017 roku

pomiędzy

BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.

z siedzibą w Warszawie

jako Emitentem

oraz

SPACZYŃSKI, SZCZEPANIAK I WSPÓLNICY SP.K.

z siedzibą w Warszawie

jako Administratorem Zabezpieczeń

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k.

Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

tel. +48 22 455 87 00
fax. +48 22 455 87 01
warszawa@ssw.pl

ul. Mielżyńskiego 14
61-725 Poznań

tel. +48 61 625 16 00
fax. +48 61 625 16 01
poznan@ssw.pl

www.ssw.pl

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
pod numerem KRS 583564. NIP 525-256-91-33.



UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

Niniejsza umowa o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń (zwana dalej „**Umową**”) została zawarta w Warszawie w dniu 14 czerwca 2017 roku pomiędzy:

- (1) **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN (zwaną dalej „**Emitentem**”);
oraz
- (2) **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 (zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**”).

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zwani są w dalszej części Umowy łącznie „**Stronami**”, a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**”.

PREAMBUŁA

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (1) na mocy Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2017 roku uruchomiono program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) („**Program Emisji Obligacji**”);
- (2) na mocy uchwały nr 2/2017/06/13 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2017 roku, Emitent dokonał emisji 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii A o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych) („**Obligacje**”);
- (3) Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje zabezpieczone;
- (4) Zabezpieczenia Obligacji zostaną ustanowione przez Emitenta;
- (5) Emitent spowoduje ustanowienie następujących Zabezpieczeń Obligacji:
 - a. zastaw rejestrowy na zmiennym zbiorze rzeczy ruchomych złożonym ze sprzętu sportowego stanowiącego wyposażenie klubów fitness („**Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy**”) (wzór umowy Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy stanowi Załącznik 1 do Umowy);
 - b. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych wynikających z umowy rachunku bankowego („**Zastaw Rejestrowy na Rachunku Celowym**”) (wzór umowy Zastawu Rejestrowego na Rachunku Celowym stanowi Załącznik 2 do Umowy);
 - c. umowa cesji wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia dotyczących sprzętu sportowego („**Cesja Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia**”) (wzór umowy Cesji Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia stanowi Załącznik 3 do Umowy);



- d. umowa cesji wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu sportowego („**Cesja Wierzytelności z Umów Dzierżawy**”) (wzór umowy Cesji Wierzytelności z Umów Dzierżawy stanowi Załącznik 4 do Umowy);
 - e. oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego („**Oświadczenie Emitenta**”) (wzór Oświadczenia Emitenta stanowi Załącznik 5 do Umowy);
- (6) zgodnie z dokumentacją emisji Obligacji, w celu administrowania zabezpieczeniami ustanowionymi na zabezpieczenie Obligacji, ma zostać powołany administrator zabezpieczeń, będący podmiotem trzecim w stosunku do Emitenta.

Strony zawierają Umowę o następującej treści:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1. Definicje

W niniejszej Umowie, następujące pisane wielką literą terminy i wyrażenia będą miały następujące znaczenie:

„**Administrator**”, „**Administrator Zabezpieczeń**” ma znaczenie określone w komparycji Umowy.

„**Agent Emisji**” oznacza Michael/Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000347507, NIP: 5252472215, REGON: 142261319.

„**Cesja Wierzytelności z Umów Dzierżawy**” ma znaczenie nadane w Punkcie (5d) Preambuły.

„**Cesja Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia**” ma znaczenie nadane w Punkcie (5c) Preambuły.

„**Dokumenty Zabezpieczeń**” oznaczają wszelkie dokumenty, na podstawie których zostały ustanowione Zabezpieczenia.

„**Dzień Roboczy**” oznacza dzień (z wyłączeniem sobót i niedziel), w którym banki w Polsce są otwarte dla prowadzenia działalności.

„**Emitent**” ma znaczenie określone w komparycji Umowy.

„**Informacje Poufne**” mają znaczenie nadane w Punkcie 9 niniejszej Umowy.

„**Instrukcja**” ma znaczenie nadane w Punkcie 7.1 niniejszej Umowy.

„**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny (Dz. U. z 2017 r., poz. 459, z późn. zm.) lub inny akt prawny, który tę ustawę zmieni lub zastąpi.

„**Obciążenia**” oznacza wszelkie zastawy, w tym zastaw zwykły, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, zastaw przymusowy, zabezpieczenie udzielone przez sąd, zastaw skarbowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawa osób trzecich oraz wszelkie inne obciążenia i zabezpieczenia o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym, podobne do wyżej wymienionych.

„**Obligacje**” mają znaczenie określone w Punkcie (2) Preambuły.

„**Obligatariusz**” oznacza każdego właściciela Obligacji.



„**Oświadczenie Emitenta**” ma znaczenie nadane w Punkcie (5e) Preambuły.

„**Program Emisji Obligacji**” ma znaczenie określone w Punkcie (1) Preambuły.

„**Roszczenia**” mają znaczenie nadane w Punkcie 4.6 niniejszej Umowy.

„**PLN**” oznacza prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej.

„**Rachunek Celowy**” oznacza rachunek bankowy prowadzony dla Emitenta, na który Emitent ma obowiązek dokonywać wpłat wszelkich kwot uzyskanych z Umów Dzierżawy.

„**Strona**” ma znaczenie określone w komparycji Umowy.

„**Świadczenie**” ma znaczenie nadane w Punkcie 4.6 niniejszej Umowy.

„**Umowa**” oznacza niniejszą umowę, wraz ze zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej Umowy i wszystkimi załączonymi do niej dokumentami.

„**Umowy Dzierżawy**” oznaczają jakąkolwiek umowę dzierżawy zawartą na moment sporządzenia niniejszej Umowy lub która zostanie zawarta po dniu zawarcia niniejszej Umowy przez Emitenta, która będzie dotyczyła dzierżawy jakichkolwiek elementów Zbioru Rzeczy.

„**Umowy Ubezpieczenia**” oznaczają jakąkolwiek umowę ubezpieczenia zawartą na moment sporządzenia niniejszej Umowy lub która zostanie zawarta po dniu zawarcia niniejszej Umowy przez Emitenta, która będzie dotyczyła ubezpieczenia jakichkolwiek elementów Zbioru Rzeczy.

„**Ustawa**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2016 r., poz. 297, z późn. zm.) lub inny akt prawny, który tę ustawę zmieni lub zastąpi.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, z późn. zm.) lub inny akt prawny, który tę ustawę zmieni lub zastąpi.

„**Wierzytelności Zabezpieczone**” oznaczają wszelkie wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w szczególności obejmujące wartość nominalną Obligacji oraz odsetki.

„**Wynagrodzenie Godzinowe**” ma znaczenie nadane w Punkcie 5.2 niniejszej Umowy.

„**Zabezpieczenia**” oznaczają Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy, Zastaw Rejestrowy na Rachunku Celowym, Cesję Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia, Cesję Wierzytelności z Umów Dzierżawy oraz Oświadczenie Emitenta.

„**Zalecenie**” ma znaczenie nadane w Punkcie 7.2 niniejszej Umowy.

„**Załącznik**” oznacza załącznik do Umowy.

„**Zastaw Rejestrowy na Rachunku Celowym**” ma znaczenie nadane w Punkcie (5b) Preambuły.

„**Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy**” ma znaczenie nadane w Punkcie (5a) Preambuły.

„**Zawiadomienie**” ma znaczenie nadane w Punkcie 7.3 niniejszej Umowy.

„**Zbiór Rzeczy**” oznacza sprzęt sportowy stanowiący wyposażenie sportowe klubów fitness, będący zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, nabyty przez Emitenta w okresie od dnia 15 kwietnia 2017 roku do dnia 30 września 2018 roku, z wyłączeniem sprzętu nabytego przez Emitenta na własność w wyniku wykupu na podstawie zawartych przez Emitenta umów leasingu, w przypadku których pierwotna data umowy leasingu przypada przed dniem 15 kwietnia 2017 roku.



1.2. Wykładnia

- 1.2.1. O ile niniejsza Umowa nie stanowi inaczej, odniesienia w niniejszej Umowie do:
- (a) „**Emitenta**”, „**Administradora**” obejmują również ich następców prawnych, dozwolonych cesjonariuszy i dozwolonych beneficjentów przeniesienia;
 - (b) niniejszej Umowy, innej umowy lub dokumentu stanowią odniesienia do tej umowy lub dokumentu wraz z późniejszymi zmianami.
- 1.2.2. Nagłówki, Punkty i Załączniki zostały wprowadzone dla ułatwienia posługiwania się nimi.
- 1.2.3. Liczba pojedyncza obejmuje liczbę mnogą i odwrotnie, chyba że z kontekstu wynika inaczej.
- 1.2.4. Wszystkie Załączniki do niniejszej Umowy stanowią jej integralną część.

2. OŚWIADCZENIA EMITENTA

- 2.1. Emitent niniejszym oświadcza i zapewnia Administratora, że:
- 2.1.1. jest spółką należycie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim oraz jest uprawniony do zawarcia Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających;
 - 2.1.2. wszelkie formalności, w tym wszelkie zgody korporacyjne wymagane w celu zawarcia przez Emitenta niniejszej Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających zostały uzyskane lub dopełnione i pozostają w mocy;
 - 2.1.3. podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy nie będzie stanowić naruszenia statutu Emitenta, ani też jakichkolwiek przepisów prawa, wyroków i orzeczeń sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, bądź umów jakiegokolwiek rodzaju, wiążących Emitenta;
 - 2.1.4. Emitent nie posiada wymagalnych zaległości podatkowych, ani innych niż podatkowe, regulowanych postanowieniami ordynacji podatkowej.

3. ZABEZPIECZENIA

3.1. Zobowiązanie Emitenta

Emitent zobowiązuje się wobec Administratora, że do czasu wykupu Obligacji:

- 3.1.1. podejmie wszelkie przewidziane prawem działania, lub spowoduje ich podjęcie przez inne podmioty, aby majątek Emitenta znajdował się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych oraz, aby utrzymać w mocy ustanowione Zabezpieczenia, aż do pełnego zaspokojenia Obligatariuszy;
- 3.1.2. na własny koszt sporządzi wszelkie niezbędne dokumenty i wykona wszelkie niezbędne czynności, których Administrator zażąda w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zabezpieczeń;



- 3.1.3. zawiadomi Administratora o wszelkich zgłoszonych na piśmie roszczeniach osób trzecich na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) względem jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta w terminie 7 dni od dnia zgłoszenia takiego roszczenia, w tym o każdym wszczęciu egzekucji, pod rygorem odpowiedzialności za szkody poniesione przez Obligatariuszy w związku z brakiem powyższego zawiadomienia w powyższym terminie;
- 3.1.4. niezwłocznie zawiadomi Administratora o:
- (a) złożeniu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
 - (b) zaprzestaniu regulowania zobowiązań przez Emitenta przez okres dłuższy niż 3 (trzy) miesiące;
 - (c) wystąpieniu przez podmiot trzeci przeciwko Emitentowi z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia;
 - (d) wytoczeniu wobec Emitenta powództwa lub wszczęciu egzekucji na kwotę co najmniej 100.000,00 PLN (słownie: sto tysięcy złotych);
 - (e) nałożeniu na Emitenta publicznoprawnego obowiązku majątkowego (na podstawie ostatecznej decyzji w zakresie zobowiązań podatkowych, opłaty administracyjnej, grzywny, opłaty karnej lub innego tego typu zobowiązania) o wartości nie niższej niż 100.000,00 PLN (słownie: sto tysięcy złotych)
- pod rygorem odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z brakiem wykonania przez Emitenta powyższych zobowiązań;
- 3.1.5. niezwłocznie będzie zawiadamiać Administratora o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zabezpieczenia;
- 3.1.6. niezwłocznie udzieli Administratorowi, na jego wniosek, informacji dotyczących Zabezpieczeń lub przedmiotów Zabezpieczeń w zakresie niezbędnym dla ochrony interesów Obligatariuszy;
- 3.1.7. pod warunkiem uprzedniego zawiadomienia w terminie 7 (siedmiu) dni, zapewni Administratorowi oraz jego przedstawicielom i wykonawcom w dowolnym czasie prawo zbadania przedmiotów Zabezpieczeń oraz posiadanej przez Emitenta dokumentacji z nimi związanej poprzez przekazanie wyżej wymienionej dokumentacji, a w pozostałym zakresie poprzez udzielenie stosownego pełnomocnictwa;
- 3.1.8. niezwłocznie po złożeniu wobec Emitenta lub przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości lub postępowania restrukturyzacyjnego, zawiadomi Administratora o treści wniosku o ogłoszenie upadłości lub postępowania restrukturyzacyjnego i jego zasadności.

3.2. Uprawnienia oraz zobowiązania Administratora

- 3.2.1. Administrator będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach oraz administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy.
- 3.2.2. Pełnienie funkcji Administratora w odniesieniu do Zabezpieczeń obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
- (a) wykonywania praw i obowiązków Administratora z Umowy, Dokumentów Zabezpieczeń oraz do reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec



Emitenta w zakresie zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję Zabezpieczeń;

- (b) podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy co do Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję Zabezpieczeń na warunkach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach oraz Dokumentach Zabezpieczeń;
 - (c) dokonania podziału środków uzyskanych w wyniku czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy, w tym do zaspokojenia z Zabezpieczeń oraz przekazania każdemu z Obligatariuszy kwoty jego należności z Wierzytelności Zabezpieczonych, proporcjonalnie do łącznej sumy niespłaconej wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych, wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu Wierzytelności Zabezpieczonych;
 - (d) informowania Obligatariuszy oraz Emitenta o przystąpieniu przez Administratora do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję ustanowionych Zabezpieczeń.
- 3.2.3. Niezwłocznie po całkowitym wygaśnięciu Wierzytelności Zabezpieczonych lub wyrażeniu przez wszystkich Obligatariuszy zgody na zwolnienie Zabezpieczeń, Administrator przy współpracy z Emitentem podejmie wszelkie czynności niezbędne do zwolnienia Zabezpieczeń.
- 3.2.4. Administrator jest uprawniony do wykonania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych poprzez egzekucję Zabezpieczeń na warunkach określonych w przepisach prawa.
- 3.2.5. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, Strony zobowiązują się ze sobą współdziałać w niezbędnym zakresie, tak, aby niezwłocznie i w sposób prawidłowy, ze szczególnym uwzględnieniem interesów Obligatariuszy, Administrator przekazał obowiązki administratora zabezpieczeń podmiotowi wskazanemu przez Emitenta, w tym również, aby zostały przekazane takiemu podmiotowi wszelkie niezbędne dokumenty i informacje związane z Zabezpieczeniami.

3.3. Zaspokojenie roszczeń z ustanowionych Zabezpieczeń

- 3.3.1. Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy poprzez egzekucję Zabezpieczeń będzie mogło nastąpić na zasadach określonych w niniejszej Umowie, Obligacjach oraz Dokumentach Zabezpieczeń.
- 3.3.2. Administrator może przystąpić do zaspokojenia Obligatariuszy z Zabezpieczeń, wyłącznie na warunkach prawem przewidzianych i określonych w dokumentach związanych z Obligacjami oraz Dokumentach Zabezpieczeń, po uprzednim pisemnym powiadomieniu Emitenta i wyznaczeniu mu 14 (czternaście) dni na podjęcie stosownych czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym niepodjęcie przez Emitenta takich czynności lub podjęcie czynności niesatysfakcjonujących, upoważni Administratora do dalszych działań.
- 3.3.3. Podjęcie decyzji o wszczęciu egzekucji z Zabezpieczeń w celu pozyskania środków na zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych oraz o sposobie jej prowadzenia będzie, z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w Punkcie 7.1 poniżej, należało wyłącznie do Administratora.



- 3.3.4. Administrator, podejmując decyzję o sposobie oraz kolejności prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń, będzie brał pod uwagę przede wszystkim najlepsze interesy Obligatariuszy, a w dalszej kolejności także interesy Emitenta. W tym celu Administrator podejmie takie działania w zakresie egzekucji Zabezpieczeń, jakie w jego ocenie będą pozwalały na pozyskanie jak największych kwot środków, jak najmniejszym kosztem oraz w sposób możliwie nieuciążliwy dla Emitenta.
- 3.3.5. W przypadku gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora w toku egzekucji Zabezpieczeń będzie:
- (a) równa kwocie niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych;
 - (b) wyższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa a Administrator przekaze nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 3.3.7 Umowy;
 - (c) niższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia z Zabezpieczeń, a Obligatariusze będą dochodzić od Emitenta zapłaty pozostałej części należnej im kwoty z pozostałej części Zabezpieczeń oraz innych aktywów Emitenta na podstawie obowiązujących przepisów prawa.
- 3.3.6. Administrator będzie dokonywał każdorazowej dystrybucji środków uzyskanych w toku egzekucji z Zabezpieczeń, niezwłocznie po ich uzyskaniu. Środki pozyskane przez Administratora będą przeznaczane w równym stopniu na pokrycie należności Obligatariuszy z każdej z Obligacji. W takim przypadku płatności Administratora będą zaliczane w następującej kolejności:
- (a) odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
 - (b) odsetki kapitałowe z Obligacji;
 - (c) należność główna z Obligacji.
- 3.3.7. W pierwszej kolejności środki uzyskane z Zabezpieczeń zaliczone zostaną przez Administratora na pokrycie kosztów działań podjętych przez Administratora, to jest w szczególności na poniesione przez Administratora:
- (a) koszty opłat publicznoprawnych, koszty ogłoszeń, koszty i opłaty sądowe i notarialne;
 - (b) koszty doradców zewnętrznych zatrudnionych przez Administratora w celu należytego prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń,
- oraz na wynagrodzenie Administratora, o którym mowa w Punkcie 5 poniżej.
- 3.3.8. W razie konieczności poniesienia przez Administratora jakichkolwiek uzasadnionych kosztów i opłat sądowych, urzędowych, notarialnych lub komorniczych związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń, Administrator, przed podjęciem czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji ma prawo żądać od Obligatariuszy przekazania na rachunek bankowy



Administradora odpowiednich kwot umożliwiających pokrycie tych uzasadnionych kosztów i opłat. W przypadku braku przekazania kwot, o których mowa powyżej na rachunek Administratora, Administrator może powstrzymać się od podejmowania czynności związanych z dochodzeniem roszczeń z tytułu Obligacji, w tym na podstawie Zabezpieczeń.

3.3.9. W przypadku, o którym mowa w Punkcie 3.3.5(c) powyżej, Administrator dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy w ten sposób, że należności Obligatariuszy zostaną pokryte z uzyskanych środków proporcjonalnie do posiadanych Obligacji (według wartości nominalnej). Należności z każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości. W takim przypadku płatności Administratora będą zaliczane w następującej kolejności:

- (a) odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
- (b) odsetki kapitałowe z Obligacji;
- (c) należność główna z Obligacji.

3.3.10. Po zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, Administrator podejmie działania ukierunkowane na zwolnienie Zabezpieczeń oraz wydanie Emitentowi ewentualnej nadwyżki środków pozyskanych przez Administratora w wyniku egzekucji Zabezpieczeń.

4. ODPOWIEDZIALNOŚĆ STRON

- 4.1. Strony zobowiązują się dołożyć wszelkich starań dla zapewnienia należytego wykonania Umowy.
- 4.2. Administrator nie ponosi odpowiedzialności za ustanowienie Zabezpieczeń, jak również za ich ważność lub skuteczność.
- 4.3. Administrator nie gwarantuje, że roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zaspokojone, w tym nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Zabezpieczeń.
- 4.4. Administrator nie będzie ponosił odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakiegokolwiek szkody z wyjątkiem szkód powstałych w wyniku niezachowania przez Administratora należytej staranności przy wykonywaniu przez niego jego obowiązków wynikających z niniejszej Umowy. Emitent zrzeka się dochodzenia od Administratora jakiegokolwiek odpowiedzialności powstałej w wyniku działania lub zaniechania Administratora w związku z wykonywaniem niniejszej Umowy, o ile podstawą powstania odpowiedzialności nie było działanie Administratora z winy umyślnej lub rażące niedbalstwo.
- 4.5. Administrator nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za szkodę wywołaną działaniem lub zaniechaniem Emitenta, które nie było zależne od Administratora, lub o którym Administrator nie wiedział, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta w niniejszej Umowie oświadczeń niezgodnych z rzeczywistością bądź niezłożenia przez Emitenta oświadczenia o stanach lub zdarzeniach, mających lub mogących mieć wpływ na prawidłową realizację Umowy, w tym należyte zabezpieczenie interesów Obligatariuszy.
- 4.6. W przypadku, gdy w związku z Zabezpieczeniami oraz pełnioną przez Administratora funkcją w stosunku do Zabezpieczeń, zostaną skierowane przez jakiegokolwiek podmiot w stosunku do Administratora roszczenia oparte o działania Administratora („Roszczenia”), które będą podejmowane zgodnie z Umową i dokumentami ustanowienia Zabezpieczeń, a na skutek Roszczeń zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądowe lub ostateczna decyzja



administracyjna zasądzające lub stwierdzające zobowiązanie Administratora do zapłaty na rzecz tych osób trzecich świadczenia pieniężnego („Świadczenie”), o ile podstawą powstania odpowiedzialności Administratora nie było działanie Administratora z winy umyślnej lub rażące niedbalstwo, Emitent będzie zobowiązany do zapłacenia na rzecz Administratora odszkodowania umownego w wysokości zapłaconych przez Administratora Świadczeń oraz związanych z tym kosztów procesu, w tym kosztów doradców prawnych oraz ekspertów innych dziedzin, jeśli skorzystanie z ich usług znajdowało uzasadnienie – na następujących warunkach spełnionych łącznie:

- 4.6.1. o każdym Roszczeniu Administrator niezwłocznie powiadomi Emitenta w formie pisemnej oraz udzieli Emitentowi wszelkich informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia;
- 4.6.2. Administrator umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia, udział w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;
- 4.6.3. zawieranie przez Administratora jakichkolwiek ugód w zakresie Roszczeń winno odbywać się za uprzednią zgodą Emitenta.

5. WYNAGRODZENIE ADMINISTRATORA



6. OŚWIADCZENIA STRON

- 6.1. Strony oświadczają, iż zawarcie niniejszej Umowy i wykonanie jej postanowień nie czyni w całości lub w części niemożliwym zadośćuczynienie roszczeniom osób trzecich w rozumieniu art. 59 Kodeksu Cywilnego, ani nie skutkuje pokrzywdzeniem wierzycieli w rozumieniu art. 527-534 Kodeksu Cywilnego, ani też nie istnieją inne umowne zastrzeżenia ograniczające bądź wykluczające możliwość zawarcia i wykonania postanowień niniejszej Umowy przez Strony.
- 6.2. Strony oświadczają, że zawarcie Umowy nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa w dniu zawarcia Umowy, a także, że do jej zawarcia nie są wymagane żadne zgody ani zezwolenia, które nie zostały udzielone.
- 6.3. Strony stwierdzają i zapewniają, że zawarcie Umowy nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa w dniu zawarcia Umowy, ani też z prawomocnym orzeczeniem sądu powszechnego, sądu arbitrażowego albo decyzjami administracyjnymi wydanymi przez urzędy państwowe lub inne organy jak również, że nie toczy się jakiegokolwiek postępowanie, które mogłoby doprowadzić do wydania takiego orzeczenia bądź decyzji.
- 6.4. Osoby reprezentujące Strony Umowy oświadczają, we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane i uprawnione do zawarcia Umowy wraz ze wszystkimi wynikającymi z niej zobowiązaniami i uprawnieniami.

7. ŻĄDANIA I ZALECENIA OBLIGATARIUSZY

- 7.1. Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi instrukcji w zakresie wszczęcia przez niego egzekucji z Zabezpieczeń w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych.
 - (a) W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają Administratorowi (z kopią do Emitenta oraz Agenta Emisji) pisemną instrukcję wszczęcia egzekucji Zabezpieczeń wraz ze wskazaniem przyczyn uzasadniających złożenie takiej instrukcji na gruncie postanowień dokumentów będących podstawą emisji Obligacji oraz rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń, która powinna zostać wszczęta przez Administratora („Instrukcja”).



- (b) Instrukcja powinna zostać podpisana przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczona zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
 - (c) Instrukcja ma dla Administratora charakter kierunkowy w odniesieniu do obowiązku wszczęcia egzekucji Zabezpieczeń, przy czym nie ma ona charakteru wiążącego dla Administratora w zakresie rekomendowanego sposobu prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń, która powinna zostać wszczęta przez Administratora. Sposób prowadzenia egzekucji Zabezpieczeń przez Administratora uzależniony jest w każdym przypadku od jego decyzji opartej na dokonanej przez Administratora ocenie sytuacji oraz interesów Obligatariuszy.
- 7.2. Niezależnie od uprawnienia, o którym mowa w Punkcie 7.1 powyżej, Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do składania Administratorowi niewiążących zaleceń w zakresie wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.
- (a) W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne zalecenie Administratorowi (z kopia do Emitenta oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem rekomendowanego działania, które powinno zostać podjęte przez Administratora („Zalecenie”).
 - (b) Zalecenie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
 - (c) Zalecenie nie ma charakteru wiążącego dla Administratora, przy czym Administrator może uwzględnić przedstawione przez Obligatariuszy rekomendacje w odniesieniu do wykonywania przez niego funkcji administratora zabezpieczeń.
- 7.3. Obligatariuszom posiadającym Obligacje, których łączna wartość nominalna przekracza 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji, przysługuje uprawnienie do złożenia żądania zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń.
- (a) W celu wykonania wskazanego powyżej uprawnienia, Obligatariusze składają pisemne żądanie Emitentowi (z kopia do Administratora oraz Agenta Emisji) wraz ze wskazaniem innego podmiotu, gotowego przejąć funkcję administratora zabezpieczeń („Zawiadomienie”).
 - (b) Zawiadomienie powinno zostać podpisane przez wszystkich Obligatariuszy wraz ze wskazaniem wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji i doręczone zgodnie z zasadami zawiadomień przewidzianymi w Punkcie 10 poniżej.
 - (c) Jeżeli Zawiadomienie spełnia wszystkie wymogi określone powyżej, jest ono dla Emitenta wiążące. W tym przypadku, Emitent w ciągu 5 Dni Roboczych od otrzymania Zawiadomienia, zobowiązany jest do złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy zgodnie z Punktem 8.1 poniżej.
 - (d) W przypadku złożenia Zawiadomienia przez Obligatariuszy w trakcie okresu wypowiedzenia, Emitent będzie zobowiązany zawrzeć umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń z podmiotem wskazanym przez Obligatariuszy w



Zawiadomieniu, o ile podmiot ten będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.

- (e) W przypadku braku możliwości zawarcia umowy z podmiotem wskazanym w Zawiadomieniu przez Obligatariuszy najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy, Emitent zawrze taką umowę z innym, wybranym przez siebie podmiotem, który będzie zdolny pełnić funkcję administratora zabezpieczeń najpóźniej z dniem rozwiązania Umowy.

- 7.4. W przypadku wystąpienia którejkolwiek z sytuacji wskazanych w pkt. 7.1, 7.2 oraz 7.3 niniejszej Umowy Administrator jest każdorazowo zobowiązany do poinformowania o jej zaistnieniu Agenta Emisji.

8. WEJŚCIE W ŻYCIE ORAZ WYGAŚNIĘCIE UMOWY

- 8.1. Strony zawierają Umowę na czas określony, który upływa w terminie 14 (czternastu) dni od dnia pełnego zaspokojenia wszelkich Wierzytelności Zabezpieczonych Obligatariuszy z tytułu Obligacji, przy czym każda ze Stron może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia 45 (czterdziestu pięciu) dni, z zastrzeżeniem, że Emitent może wypowiedzieć Umowę wyłącznie w sytuacji gdy uprzednio powoła nowego administratora zabezpieczeń oraz skutecznie przenieść na niego uprawnienia do administrowania Zabezpieczeniami. Administrator może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia 30 (trzydziestu) dni, z zastrzeżeniem, że Administrator może wypowiedzieć Umowę wyłącznie z ważnych przyczyn, w szczególności w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań Emitenta przewidzianych w Umowie, w tym w przypadku braku płatności kwot należnych Administratorowi na podstawie Umowy. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy powinno być sporządzone na piśmie pod rygorem nieważności i doręczone lub przesłane zgodnie z zasadami zawiadomień określonymi w Punkcie 10 Umowy.
- 8.2. Administrator z poszanowaniem słusznego interesu Obligatariuszy zobowiązuje się współpracować z Emitentem w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń, w szczególności złożyć do Emitenta oraz nowo wybranego administratora zabezpieczeń wszelkie wymagane oświadczenia oraz przekazać stosowną dokumentację związaną z dotychczasowym pełnieniem przedmiotowej funkcji.

9. INFORMACJE POUFNE

- 9.1. Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy („**Informacje Poufne**”) będą utrzymywane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących wspólną realizację Umowy, i że nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony, przy czym każda ze stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne:
- 9.1.1. członkom swoich władz; oraz
- 9.1.2. doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym, pod warunkiem uprzedniego przyjęcia na siebie przez te osoby i podmioty obowiązku zachowania poufności w stosunku do udostępnionych im danych i informacji niejawnych w zakresie nie węższym niż obowiązujący Strony niniejszej Umowy; oraz
- 9.1.3. Agentowi Emisji.



- 9.2. Niniejsze zobowiązanie do poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.
- 9.3. Określone w niniejszym punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 3 (trzech) lat.
- 9.4. Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.
- 9.5. Informacje Poufne nie obejmują:
- 9.5.1. informacji dostępnych publicznie;
 - 9.5.2. informacji uzyskanych od osób trzecich;
 - 9.5.3. informacji przekazywanych przez Stronę jej doradcom, prawnikom oraz organom, które uczestniczą w realizacji celu niniejszej Umowy, pod warunkiem jednakże, że każdy z tych podmiotów zobowiąże się do nieujawniania Informacji Poufnych w co najmniej takim samym zakresie i na takich samych zasadach, jak te znajdujące zastosowanie do Stron;
 - 9.5.4. informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.
- 9.6. W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowiło naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:
- 9.6.1. dokonane w procesie emisji obligacji na podstawie Programu Emisji Obligacji (w szczególności potencjalnym obligatariuszom) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem tych obligacji;
 - 9.6.2. dokonane w sporządzanych przez Strony sprawozdaniach finansowych;
 - 9.6.3. dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Emitenta na podstawie dokumentów związanych z emisją Obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Emitent.

10. ZAWIADOMIENIA

10.1. Sposoby doręczania i adresy

- 10.1.1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez bądź w imieniu Strony je składającej. Zawiadomienie zostanie dostarczone pozostałym Stronom bezpośrednio lub przez kuriera lub pocztą elektroniczną potwierdzoną następnie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru na następujące adresy:

Benefit Partners sp. z o.o.

ul. Plac Europejski 2

00-844 Warszawa

do rąk: Zbigniew Tatys, email: z.tatys@benefitpartners.pl

lub inny adres, o którym Emitent prawidłowo zawiadomi Administratora.

**Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.**

ul. Rondo ONZ 1, piętro 12

00-124 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń, email: szymon.okon@ssw.pl

lub inny adres, o którym Administrator prawidłowo zawiadomi Emitenta.

10.1.2. Wszelka korespondencja wysłana Stronie będzie uznana za doręczoną:

- (i) jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 (trzech) Dni Roboczych; lub
- (ii) jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

10.1.3. Język zawiadomień

Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

11. DODATKOWE ZAPEWNIENIE

- 11.1. W miarę swoich możliwości Strony podejmą lub spowodują, że podjęte zostaną wszelkie działania w celu wykonania niniejszej Umowy, w szczególności polegające na sporządzeniu wszelkiego rodzaju aktów i dokumentów, doprowadzeniu do zwołania wszelkiego rodzaju spotkań, zgromadzeń lub posiedzeń, udzieleniu wszelkich niezbędnych zrzeczeń, rezygnacji i zgód, a także podjęciu wszelkich uchwał bądź wykonaniu w inny sposób wszelkich przysługujących im praw i uprawnień.

12. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 12.1. Do przeniesienia praw i obowiązków którejkolwiek ze Stron wynikających z niniejszej Umowy wymagana jest wcześniejsza zgoda drugiej Strony udzielona na piśmie, z zastrzeżeniem uprawnienia Administratora do przelewu jego praw i obowiązków z tytułu Umowy (z wyłączeniem wierzytelności o zapłatę zaległego wynagrodzenia z tytułu Umowy) zgodnie z Punktem 8.1 na rzecz podmiotu wskazanego przez Obligatariuszy jako nowy administrator zabezpieczeń, na co Emitent niniejszym wyraża zgodę.
- 12.2. Żadnego prawa, uprawnienia lub roszczenia ani żadnego sposobu ich realizacji lub zaspokojenia wynikającego z przepisów prawa lub postanowień niniejszej Umowy nie uznaje się za podlegającego zrzeczeniu się, ograniczeniu lub wyłączeniu z powodu opóźnienia lub zaniechania w jego wykonaniu, jednorazowego lub częściowego wykonania takiego prawa,



uprawnienia lub roszczenia, bądź skorzystania ze sposobu jego realizacji lub zaspokojenia w przeszłości.

- 12.3. Niniejsza Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

13. KLAUZULA SALWATORYJNA

- 13.1. Każde z postanowień Umowy jest odrębne. Jeśli którekolwiek z postanowień Umowy jest lub będzie niezgodne z prawem, nieważne lub z jakichkolwiek powodów niewykonalne, nie będzie mieć to wpływu na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność innych postanowień Umowy.

14. ZMIANY DO UMOWY ORAZ PRAWO WŁAŚCIWE

- 14.1. Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 14.2. Niniejsza Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim będzie interpretowana.
- 14.3. Ewentualne spory wynikające z niniejszej Umowy lub powstałe w związku z nią, w tym wszelkie kwestie dotyczące istnienia, ważności lub rozwiązania Umowy albo stosunków prawnych powstałych na jej gruncie, będą poddawane pod rozstrzygnięcie i ostatecznie rozstrzygane przez właściwe sądy powszechne.

PODPISY

W imieniu Administratora:

Podpis: Dawid Brudzisz

Imię i nazwisko: Dawid Brudzisz

Funkcja: Pełnomocnik

W imieniu Emitenta:

Podpis: Zbigniew Tatys

Imię i nazwisko: Zbigniew Tatys

Funkcja: Prezes Zarządu

LISTA ZAŁĄCZNIKÓW:

- Załącznik 1: wzór umowy Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy
- Załącznik 2: wzór umowy Zastawu Rejestrowego na Rachunku Celowym
- Załącznik 3: wzór umowy Cesji Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia
- Załącznik 4: wzór umowy Cesji Wierzytelności z Umów Dzierżawy
- Załącznik 5: wzór Oświadczenia Emitenta

9.6. Wycena przedmiotu zabezpieczenia

Capital
audyt

WYCENA WARTOŚCI
ŚRODKÓW TRWAŁYCH
na zlecenie:

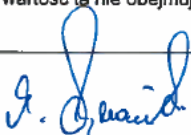
BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
w
Warszawie

na dzień 07.06.2017 r.

Warszawa, czerwiec 2017 r.

BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
Raport z wyceny środków trwałych
na dzień 07.06.2017 r.

WYCIĄG Z WYCENY

1.	Określenie przedmiotu wyceny	Sportowy sprzęt i wyposażenie klubów fitness stanowiące środki trwałe BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
2.	Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości przedmiotu zabezpieczenia w związku z emisją obligacji
3.	Data sporządzenia wyceny	12.06.2017 r.
4.	Data na jaką oszacowano wartość	07.06.2017 r.
5.	Podsumowanie	Wartość oszacowana przedmiotowych środków trwałych zakupionych przez BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o. określam na 3 792 000 zł netto – wartość ta nie obejmuje marży, kosztów i podatku VAT.
6.	Podpis autora wyceny	Małgorzata Szymańska Biegły rewident Capital Audyt Sp. z o.o. 

Capital Audyt Sp. z o.o.
ul. Płocka 9/11B
01-231 W A R S Z A W A
tel./fax +48 22 412 80 22
NIP 522-29-54-010. REGON 142447053

Capital Audyt Sp. z o. o., 01-231 Warszawa, ul. Płocka 9/11B, tel./fax 22 412 80 22
KRS 0000358600 NIP 522 29 54 010

2

BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
Raport z wyceny środków trwałych
na dzień 07.06.2017 r.

SPIS TREŚCI

1. ZAMAWIAJĄCY	4
2. WŁADAJĄCY	4
3. PRZEDMIOT WYCENY	4
4. CEL I PRZEZNACZENIE WYCENY	4
5. PODSTAWA METODOLOGICZNA	4
6. DATY ISTOTNE DLA WYCENY	5
7. UWAGI DODATKOWE	5
8. WYKAZ ŚRODKÓW PODLEGAJĄCYCH WYCENIE WRAZ Z OSZACOWANIEM WARTOŚCI RYNKOWEJ.	6
9. WYNIK KOŃCOWY WYCENY.....	6
10. ZASTRZEŻENIA I KLAUZULE OGRANICZAJĄCE.....	6

Capital Audyt Sp. z o. o., 01-231 Warszawa, ul. Płocka 9/11B, tel./fax 22 412 80 22
KRS 0000358600 NIP 522 29 54 010

3

BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
Raport z wyceny środków trwałych
na dzień 07.06.2017 r.

1. Zamawiający

Benefit Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 00-844, Plac Europejski 2, zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000389645, NIP 525-25-11-599, REGON 14298554300000,

2. Właściciel

Benefit Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 00-844, Plac Europejski 2

3. Użytkownik i lokalizacja

Środki trwale będące przedmiotem wyceny użytkowane są na podstawie umów dzierżawy przez kluby fitness w następujących lokalizacjach:

- FA Redeco Strzegomska we Wrocławiu,
- Family Point Redeco Rogowska we Wrocławiu,
- Fitness Academy Arkady Wrocławskie we Wrocławiu,
- Zdrofit Klub Bemowo w Warszawie,
- Zdrofit Klub Mokotów w Warszawie.

4. Przedmiot wyceny

Przedmiotem wyceny są środki trwale ujęte w ewidencji Zamawiającego, obejmujące sprzęt sportowy i wyposażenie klubów fitness, zlokalizowane w pięciu lokalizacjach: 3 lokalizacje we Wrocławiu, 2 lokalizacje w Warszawie.

5. Cel i przeznaczenie wyceny

Celem wyceny jest określenie wartości przedmiotu zabezpieczenia w związku z emisją obligacji.

6. Podstawa metodologiczna

Wartość rynkowa – to racjonalnie określona ilość pieniędzy, którą chętny kupujący będzie skłonny zaoferować chętnemu sprzedającemu w zamian za przedmiot transakcji, przy założeniu równości stron i ich niezależności, bez istnienia żadnego przymusu wpływającego na decyzję o zakupie i sprzedaży, przy pełnej znajomości przedmiotu i okoliczności transakcji, w określonym, danym czasie.

Zakłada się odpowiednio długi czas wyeksponowania przedmiotu sprzedaży na nieograniczonym (wolnym dostępie) rynku.

Powyższa wartość uwzględnia m.in. rodzaj i zastosowanie środka, jej wytwórcę, konstrukcję, wyposażenie, stan techniczny, stopień zużycia i wiek środka technicznego, okres i sposób eksploatacji, pozostały do dyspozycji przewidywany okres eksploatacji, a także warunki popytu i podaży określające wartość rynkową.

Ponieważ przedmiotem wyceny są środki nowe, niniejsza wycena zostanie wykonana w podejściu kosztowym – w podejściu tym ustala się koszt zastąpienia nowego środka technicznego oraz uwzględnia się ubytek wartości z przyczyn fizycznych, ubytek wartości z przyczyn funkcjonalnych i ubytek wartości z przyczyn ekonomicznych.

Wartość rynkową w podejściu kosztowym określa się wg następującego wzoru:

$$W_R = K_z \times (1-U_1) \times (1-U_2) \times (1-U_3)$$

gdzie:

W_R – wartość rynkowa

K_z – koszty zastąpienia środka technicznego nowego

U_1 – ubytek wartości z przyczyn fizycznych

U_2 – ubytek wartości z przyczyn funkcjonalnych

U_3 – ubytek wartości z przyczyn ekonomicznych

Capital Audit Sp. z o.o., 01-231 Warszawa, ul. Płocka 9/11B, tel./fax 22 412 80 22
KRS 0000358600 NIP 522 29 54 010

BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
Raport z wyceny środków trwałych
na dzień 07.06.2017 r.

Ubytek wartości z przyczyn fizykochemicznych:

Jest to ubytek wartości i użyteczności, którego przyczyną są zjawiska fizyczne i chemiczne związane z tarciem i zużyciem, rozpadem, korozją, oddziaływaniem czynników niekorzystnych, a także z upływem czasu i starzeniem oraz sumą innych skutków degradacji nie skompensowanych przez normalne zabiegi konserwacji i utrzymania, np. zdekompletowanie, prowizoryczna naprawa lub tymczasowa naprawa. Miary zużycia fizykochemicznego są determinantą stanu technicznego przedmiotu wyceny.

Ubytek wartości z przyczyn funkcjonalnych:

Jest to ubytek wartości którego przyczyną tkwi we właściwościach środka lub megaukładu technicznego. Jest spowodowana względny pogorszeniem się efektywności działania co zawsze jest następstwem wprowadzonych zmian konstrukcji i istoty działania, a także wynika ze zmian technologii i wprowadzenia nowych tworzyw. Przejawia się np. w braku przydatności do działania, nadmiernej lub niedostatecznej wydajności, zbytniej energochłonności, w przewymiarowaniu, w braku zastosowania produktów, które są wytwarzane lub usług, które są wykonywane, w nadmiernych kosztach kapitałowych i/lub operacyjnych, w zbyt niskiej sprawności. Ubytek wartości z przyczyn funkcjonalnych ujawnia się skokowo po wprowadzeniu nowszych generacji środków lub megaukładów technicznych.

Ubytek wartości z przyczyn ekonomicznych:

Jest to ubytek wartości wywołany czynnikami zewnętrznymi w stosunku do środka lub megaukładu technicznego, czyli wynikły z relacji do szeroko rozumianej ekonomii. Ekonomię tworzą uwarunkowania stricte ekonomiczne, prawne, społeczne i ekologiczne. Utratę wartości z przyczyn zewnętrznych powodują m.in.: spadek wskaźników gospodarczych globalnych i lokalnych, niekorzystne zmiany przepisów prawa podatkowego, wzrost kosztów kredytu, wzrost opłat celnych, brak surowców, zastrzeżone wymogi ekologiczne, spadek popytu, nie trafna lokalizacja, zmiana preferencji społecznych, itp.

Dokonując niniejszej wyceny zbadano rynek pod kątem sprzedaży nowych środków tego typu, przyjęto wartości na podstawie dostępnych ofert sprzedaży i cenników.

Z uwagi na fakt, iż wycenie podlegają środki fabrycznie nowe, dopiero wprowadzane do obrotu, wartość rynkowa odpowiada kosztowi zastąpienia nowego środka technicznego oraz pomija się ubytek wartości z przyczyn fizycznych, ubytek wartości z przyczyn funkcjonalnych i ubytek wartości z przyczyn ekonomicznych.

Sporządzając wycenę zgodnie ze zleceniem wstępnie oszacowano wartość rynkową na podstawie cenników i ofert sprzedaży, a następnie oszacowaną wartość rynkową skorygowano o podatek VAT oraz marżę i koszty uzyskując wartość środków trwałych według poziomu cen nabycia przez BENEFIT PARTNERS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

7. Daty istotne dla wyceny

- | | |
|----------------------------------|---------------|
| ❖ data sporządzenia wyceny | 12.06.2017 r. |
| ❖ data na jaką określono wartość | 07.06.2017 r. |

8. Uwagi dodatkowe

Stan przedmiotowych środków – nowe. Do wyceny przyjęto ilość środków według otrzymanego wykazu – autor nie sporządzał inwentaryzacji środków trwałych.

9. Wykaz środków podlegających wycenie wraz z oszacowaniem wartości rynkowej

Do analizy przyjęto nowe środki trwałe na podstawie wykazu otrzymanego od zleciłodawcy - wartość początkowa (w cenach zakupu) środków trwałych według wykazu wynosiła 3 714 013,30 zł.

Dokonano analizy rynku pod kątem sprzedaży nowych środków tego typu. W poniższej tabeli oszacowano wartość rynkową na podstawie dostępnych ofert sprzedaży, cenników nowych środków tego typu. Wartość rynkową poszczególnych pozycji określono według poziomu cen z dnia 07.06.2017 r. Oszacowana wartość

BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
 Raport z wyceny środków trwałych
 na dzień 07.06.2017 r.

rynkowa może ulec zmianie z uwagi na kursy walut, sezonowość produktów, promocje i wyprzedaże, itp.
 (końcówki serii, powystawowe, możliwe defekty).
 Specyfikacja środków trwałych w wartości oszacowanej na poziomie cen katalogowych zawarta jest w tabeli nr 1.

Tabela nr 1.

Lp.	Nazwa środków trwałych	Kod towaru	Ilość	Cena katalogowa netto razem
1	45 Deg Back Hyperextension A993	A993	3	10 770,00
2	4-Sided Olympic Plate Tree Stojak Na Talerze	HS-CF-3444 PL	1	2 617,20
3	6-Station Single Pod With Stand Alone Hi-Lo Pulley Maszyna	HS-CMJ-6600-S PLBLK	1	45 987,53
4	Abdominal Crunch S931	S931	5	93 450,00
5	Abduction S951	S951	5	102 950,00
6	Adduction S952	S952	5	102 950,00
7	Adjustable Bench A991	A991	13	46 670,00
8	Adjustable Decline Bench Ławka	PR-DBR 113 SB	1	4 420,26
9	Assisted Chin and Dip S911	S911	3	53 070,00
10	Back Extension S932	S932	3	55 770,00
11	Biceps Curl S912	S912	3	53 070,00
12	Bieżnia +aplikacja SA WELL	T845L	27	747 603,00
13	Cable Cross Over	S971	3	82 470,00
14	Calf Seated A981	A981	2	9 380,00
15	Chest Press A985	A985	1	8 990,00
16	Crunch Bench A995	A995	7	32 130,00
17	Dwurzędowy Stojak Poziomy Na Sztangielki	YO-69048	6	11 330,33
18	Ergometr Wioślarski	Mod.D	4	16 360,00
19	Fitness Tree Stanowisko Do Ćwiczeń	HS-CF-3962 PLBLK	1	4 802,94
20	Flat Bench A992	A992	4	7 160,00
21	Flat Bench Ławka	PR-DBR 101 SB	1	2 517,66
22	Glute S955	S955	1	16 990,00
23	Hack Squat A989	A989	1	14 990,00
24	Horizontal Leg Press S956	S956	3	98 970,00
25	Incline Chest Press A977	A977	1	5 690,00
26	Independent Chest Press S915	S915	3	55 770,00
27	Independent Lat Pull Down S916	S916	1	17 690,00
28	Independent Shoulder Press S917	S917	3	56 070,00
29	Klatka Functional Rack + Akcesoria		1	136 335,41
30	Klatka Cross Fit Functional Rack + Osprzęt	HES	1	225 524,13
31	Klatka Cross Fit Functional Rack + Osprzęt	HES	1	241 098,13
32	Lat Pull Down A986	A986	2	19 980,00
33	Lat Pull Down S926	S926	4	67 960,00
34	Lat Pull Down S919	S919	2	37 180,00
35	Leg Extension S957	S957	4	74 760,00
36	Leg Press A982	A982	1	17 890,00
37	Low Row A979	A979	1	9 990,00
38	Low Row S918	S918	3	50 970,00
39	Lying Leg Curl S958	S958	2	37 380,00
40	Maszyna Eliptyczna + Aplikacja SA WELL	E875	20	667 780,00
41	Mid Row	S921	3	55 770,00

Capital Audit Sp. z o. o., 01-231 Warszawa, ul. Płocka 9/11B, tel./fax 22 412 80 22
 KRS 0000358600 NIP 522 29 54 010

6

BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
 Raport z wyceny środków trwałych
 na dzień 07.06.2017 r.

42	Mid Row A988	A988	2	15 780,00
43	Multistation Dual Adjustable Pulley Ds972	DS972	2	47 980,00
44	Obciążenia Poliuretanowe 315 Kg		4	40 432,00
45	Olympic Bench Ławka	PR-DBR 408 SB	3	22 814,06
46	Olympic Bench Press A996	A996	4	18 360,00
47	Olympic Decline Bench Press A997	A997	2	11 380,00
48	Olympic Incline Bench Ławka	PR-DBR 410 SB	1	7 271,30
49	Olympic Incline Bench Press A998	A998	3	17 070,00
50	Pec Dec S933	S933	2	41 180,00
51	Pectoral Fly / Rear Deltoid S922	S922	3	53 070,00
52	Pullover S923	S923	1	17 690,00
53	Rear Kick A975	A975	1	8 990,00
54	Rotary Torso S935	S935	3	56 070,00
55	Rower C575R + Aplikacja SA WELL	C575R	11	285 769,00
56	Rower C575U 5 + Aplikacja SA WELL	C575U	11	215 479,00
57	Rower Led Display	C510	25	112 250,00
58	Scott Curl Bench A999	A999	3	10 770,00
59	Seated Leg Curl S959	S959	3	61 770,00
60	Shoulder Press A987	A987	2	15 780,00
61	Smith Machine S983	S983	3	53 070,00
62	Squat Rack A965	A965	3	29 970,00
63	Stepper + Aplikacja SA WELL	S715	12	293 868,00
64	Stojak Na Krążki + Obciążenia 315 Kg	A902	6	79 188,00
65	Stojak Na Sztaangi BMS 01	BMS 01	3	5 250,00
66	Super Bench Ławka	PR-DBR 119 SB	8	41 661,95
67	Super Flat/Incline Bench Ławka	HS-CF-3160 PLBLK	2	6 959,95
68	Super Flat/Incline/Decline Bench Ławka	HS-CF-3165 PLBLK	2	7 851,53
69	Szafki	zestaw	340	432 322,14
70	Total Hip S961	S961	1	20 590,00
71	Total Hip S961	S961	1	20 590,00
72	Trampoliny		1	18 794,65
73	Trampoliny		1	27 070,92
74	Trenażer S775	S775	1	27 990,00
75	Trenażer XT 20	XT 20	1	25 490,00
76	Triceps Extension S925	S925	3	56 070,00
77	Waga Tanita 780		2	36 437,40
78	Weight Plate Tree Stojak Na Talerze	PR-DBR 817 S	1	3 040,75
79	Wide Chest Press A978	A978	1	10 990,00
80	Zestaw Gryfów, Uchwytów I Sztang 10-55 Kg		1	12 059,00
81	Zestaw Hantli Poliuretanowych 1-10 Kg Ze Stojakiem	RACK	2	9 980,00
82	Zestaw Hantli Poliuretanowych 12-30 Kg Plus Stojak A901	A901	1	16 859,66
83	Zestaw Hantli Poliuretanowych 2-20 Kg Plus Stojak A901	A901	3	37 680,00
84	Zestaw Hantli Poliuretanowych 22-40 Kg Plus Stojak A902	A901	3	72 330,00
	Razem		645	5 809 275,92

Oszacowanie indywidualnej wartości zakupu przedmiotowych środków trwałych:

 Capital Audit Sp. z o.o., 01-231 Warszawa, ul. Płocka 9/11B, tel./fax 22 412 80 22
 KRS 0000358600 NIP 522 29 54 010

7

BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
Raport z wyceny środków trwałych
na dzień 07.06.2017 r.

W powyższej tabeli oszacowano wartość rynkową netto przedmiotowych środków (wartość rynkową pomniejszoną o podatek VAT 23%, gdyż cenniki niektórych dostawców były wyrażone cenami pomniejszonymi o VAT). Szacując wartość zakupu dokonano następnie korekty o współczynnik uwzględniający marżę i koszty, który oszacowano średnio na poziomie 33,54%, o wskaźnik urynkwienia środków w zabudowie o wartości 688 046,97 zł na poziomie 10%. Ze względu na krótki okres użytkowania (7 dni) nie dokonano korekty o wskaźnik zużycia, ze względu na nieistotność kwoty korekty.

Zatem oszacowaną wartość zakupu przedmiotowych środków szacuje jak następuje:

$5\,809\,275,92 \text{ zł} \times (1 - 0,3354) - 688\,046,97 \text{ zł} \times (1 - 0,90) = 3\,792\,040,08 \text{ zł}$ w zaokrągleniu **3 792 000 zł**.

10. Wynik końcowy wyceny


Na podstawie przeprowadzonej analizy, wartość szacowanych środków trwałych, oznaczonych liczbą porządkową od 1 do 84 w tabeli nr 1, po cenach zakupu od producentów oraz cenach z dostępnych ofert sprzedaży i cenników określam na **3 792 000 zł netto**, według poziomu cen na dzień 07.06.2017 r. Wartość ta nie obejmuje marży, kosztów i podatku VAT.

Uwagi:

1. Na podstawie wykazu otrzymanego od zleceniodawcy – Zał. Nr 1 do umowy Wykaz sprzętu sportowego do wyceny z dnia 06.06.2017 r., wartość zakupu środków trwałych oznaczonych w niniejszej analizie liczbą porządkową od 1 do 84 wynosiła **3 714 013,30 zł netto**.
2. Różnica między oszacowaniem, a księgową wartością zakupu wynika m. in. z rabatów jakie Spółka BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o. uzyskuje od dostawców towaru oraz różnic wynikających z kursów walut. Tym samym potwierdzam wartość środków trwałych w wartości księgowej na podstawie wykazu z dnia 06.06.2017 r. tj. **3 714 013,30 zł netto**, gdyż nie przekracza ona szacowanej przez autora wartości zakupu tj. **3 792 000 zł netto**.

11. Zastrzeżenia i klauzule ograniczające

- Niniejsze opracowanie nie może być wykorzystane do żadnego innego celu niż określony w punkcie 4.
- Biegły rewident nie bierze na siebie odpowiedzialności za wady ukryte (prawne i fizyczne) oraz ewentualne skutki wynikające z dalszego użytkowania przedmiotu wyceny, a także skutki wykorzystania samej wyceny.
- Wykonawca nie ponosi także odpowiedzialności za ewentualne wady wyceny powstałe z oparcia się na stanie przedmiotu wyceny wynikającym z dostępnych informacji, jeśli brak było podstaw do kwestionowania ich zgodności z rzeczywistym stanem lub też ustalenie rzeczywistego stanu przez wykonawcę było niemożliwe lub znacznie utrudnione.
- Wszelkie okazane przez zleceniodawcę dokumenty oraz uzyskane od zleceniodawcy wyjaśnienia i informacje przyjęto w dobrej wierze.
- Niniejsza wycena nie jest ekspertyzą stanu technicznego przedmiotu wyceny i za taką nie może być uznawana.
- Powyższa wycena w szczególności nie może być traktowana jako gwarancja sprzedaży przedmiotu wyceny za oszacowaną wartość.
- Nie badano tytułu użytkowania ani tytułu własności wycenianych środków oraz ewentualnego istnienia ograniczonych praw rzeczowych.


Małgorzata Szymańska
Biegły rewident nr 9646
Prezes Zarządu
Capital Audyt Sp. z o.o.

Capital Audyt Sp. z o.o.
ul. Płocka 9/11B
01-231 W A R S Z A W A
tel./fax +48 22 412 80 22
NIP 522-29-54-010, REGON 142447053

Wycena przedmiotu zastawu rejestrowego

Wycena wierzytelności pieniężnej z rachunku bankowego **BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, przy: ul. Plan Europejski 2, kod pocztowy: 00-844 Warszawa, wpisanej do KRS pod nr 0000389645 prowadzonym przez Sad Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, prowadzonego w mBank SA o numerze PL 36114020620000548545001005

Z przeprowadzonej wyceny wynika, że na dzień **06.06.2017 r.** wartość wierzytelności pieniężnej wynosi: 100 zł.



Audytor – Biegły Rewident

Capital Audyt Sp. z o.o.
ul. Płocka 9/11B
01-231 W A R S Z A W A
tel./fax +48 22 412 80 22
NIP 522-29-54-010, REGON 142447053

9.7. Umowy dotyczące zabezpieczeń



UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA PRAWACH Z RACHUNKU BANKOWEGO

zawarta w dniu 21 czerwca 2017 roku

pomiędzy

BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.

z siedzibą w Warszawie

jako Zastawcą

oraz

SPACZYŃSKI, SZCZEPANIAK I WSPÓLNICY SP.K.

z siedzibą w Warszawie

jako Administratorem Zabezpieczeń

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp. k.

Rondo ONZ 1	tel. +48 22 455 87 00	ul. Mielżyńskiego 14	tel. +48 61 625 16 00	www.ssw.pl
00-124 Warszawa	fax. +48 22 455 87 01	61-725 Poznań	fax. +48 61 625 16 01	
	warszawa@ssw.pl		poznan@ssw.pl	

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 583564. NIP 525-256-91-33.





UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA PRAWACH Z RACHUNKU BANKOWEGO

Niniejsza umowa zastawu rejestrowego na prawach z rachunku bankowego (zwana dalej „Umową”) została zawarta w Warszawie w dniu 21 czerwca 2017 roku pomiędzy:

- (1) **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN (zwaną dalej „Zastawcą” lub „Emitentem”);
oraz
- (2) **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 (zwaną dalej „Administratorem Zabezpieczeń” lub „Zastawnikiem”).

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zwani są w dalszej części Umowy łącznie „Stronami”, a każdy z nich z osobna zwany jest „Stroną”.

PREAMBUŁA

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (1) Zastawca obecnie posiada sprzęt sportowy wyposażenia klubów fitness, będący zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą („Sprzęt Sportowy”); elementy wchodzące w skład Sprzętu Sportowego są udostępniane podmiotom trzecim na podstawie umów dzierżawy („Umowy Dzierżawy”);
- (2) na mocy Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Zastawcy z dnia 13 czerwca 2017 roku uruchomiono program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) („Program Emisji Obligacji”);
- (3) na mocy uchwały nr 2/2017/06/13 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2017 roku, Emitent dokonał emisji 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii A o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów);
- (4) w dniu 14 czerwca 2017 roku Zastawca zawarł z Administratorem Zabezpieczeń umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, na mocy której Administrator Zabezpieczeń, działając w imieniu własnym, ale na rachunek obligatariuszy, podjął się administrowania zabezpieczeniami ustanawianymi w celu należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Zastawcy wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji;
- (5) Bank prowadzi na rzecz Zastawcy rachunek bankowy o numerze PL 36114020620000548545001005, przeznaczony do obsługi wierzytelności wynikających z Umów Dzierżawy („Rachunek Celowy”), na podstawie umowy rachunku bankowego zawartej pomiędzy Zastawcą a Bankiem w dniu 6 czerwca 2017 roku;



- (6) w celu zabezpieczenia należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Zastawcy wobec Obligatariuszy wynikających z Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, Strony postanawiają zawrzeć niniejszą umowę zastawu rejestrowego na wierzytelności pieniężnej z Rachunku Celowego.

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE:

Terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„Administrator Zabezpieczeń”	ma znaczenie określone w komparycji Umowy;
„Bank”	oznacza bank mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000025237, NIP: 5260215088, REGON: 001254524, w którym został utworzony Rachunek Celowy dla Emitenta;
„Dzień Roboczy”	dzień (z wyłączeniem sobót i niedziel), w którym banki w Polsce otwarte są dla prowadzenia działalności;
„Emitent”	ma znaczenie określone w komparycji Umowy;
„Informacje Poufne”	mają znaczenie nadane w Punkcie 10.1 Umowy;
„Kodeks Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 459 ze zm.);
„Kodeks Spółek Handlowych”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.);
„Obligacje”	oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;
„Obligatariusz”	oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji;
„Okres Zabezpieczenia”	oznacza okres od daty zawarcia Umowy do wcześniejszego z następujących terminów: (i) dnia, w którym Zastaw Rejestrowy wygaśnie wskutek pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności bądź na mocy Ustawy, lub (ii) dnia, w którym Administrator Zabezpieczeń zwolni Zastaw Rejestrowy oraz inne zabezpieczenia ustanowione na podstawie



	Umowy zgodnie z Ustawą;
„Oświadczenie Banku o Przyjęciu Pełnomocnictwa do Rachunku Celowego”	ma znaczenie określone w Punkcie 7.3 Umowy;
„Pełnomocnictwo do Rachunku Celowego”	ma znaczenie określone w Punkcie 7.3 Umowy;
„Program Emisji Obligacji”	ma znaczenie określone w Punkcie (2) Preambuły;
„PLN”	oznacza prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej;
„Przedmiot Zastawu”	oznacza wierzytelność pieniężną Zastawcy wobec Banku wynikającą z Umowy Rachunku o zapłatę środków zgromadzonych na Rachunku Celowym;
„Rachunek Celowy”	oznacza rachunek o numerze PL 36114020620000548545001005 prowadzony na rzecz Emitenta przez Bank na podstawie Umowy Rachunku w walucie PLN;
„Sąd Rejestrowy”	oznacza Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów lub inny właściwy sąd rejestrowy (w przypadku zmiany właściwości);
„Sprzęt Sportowy”	ma znaczenie nadane w Punkcie (1) Preambuły, tj. oznacza sprzęt sportowy stanowiący wyposażenie sportowe klubów fitness, będący zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, nabyty przez Emitenta w okresie od dnia 15 kwietnia 2017 roku do dnia 30 września 2018 roku, z wyłączeniem sprzętu nabytego przez Emitenta na własność w wyniku wykupu na podstawie zawartych przez Emitenta umów leasingu, w przypadku których pierwotna data umowy leasingu przypada przed dniem 15 kwietnia 2017 roku;
„Strona”	ma znaczenie określone w komparycji Umowy;
„Towarzystwo”	ma znaczenie określone w komparycji Umowy;
„Umowa”	oznacza niniejszą umowę, wraz ze zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy i wszystkimi załączonymi do niej dokumentami;
„Umowy Dzierżawy”	mają znaczenie nadane w Punkcie (1) Preambuły, tj. oznacza umowy dzierżawy zawierane pomiędzy Emitentem a podmiotami trzecimi, na mocy których Emitent udostępnia sprzęt wchodzący w skład Sprzętu Sportowego



	na rzecz tym podmiotów trzecich, przy czym za Umowę Dzierżawy uznaje się również inne umowy, na podstawie których Emitent udostępnia Sprzęt Sportowy na rzecz podmiotów trzecich;
„Umowa Rachunku”	oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem w dniu 6 czerwca 2017 roku, dotyczącą Rachunku Celowego;
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238, z późn. zm.) lub inny akt prawny, który tę ustawę zmienia lub zastąpi;
„Ustawa”	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2016 r., poz. 297, ze zm.);
„Zabezpieczone Wierzytelności”	oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w szczególności obejmujące wartość nominalną Obligacji oraz odsetki;
„Załącznik”	oznacza załącznik do Umowy;
„Zastaw Rejestrowy”	oznacza zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu, ustanowiony zgodnie z Ustawą oraz Umową, przez Zastawcę na rzecz Administratora Zabezpieczeń, działającego na rachunek Obligatariuszy;
„Zastawca”	ma znaczenie określone w komparycji Umowy;
„Zastawnik”	ma znaczenie określone w komparycji Umowy
„Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia”	pisemne zawiadomienie składane Zastawcy przez Administratora Zabezpieczeń, którego wzór stanowi Załącznik 8.1.1 do Umowy;
„Zawiadomienie o Zmianie Sposobu Zaspokojenia”	pisemne zawiadomienie składane Zastawcy przez Administratora Zabezpieczeń, którego wzór stanowi Załącznik 8.1.2 do Umowy.

1. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ZASTAWCY

- 1.1. Zastawca na dzień zawarcia Umowy niniejszym oświadcza, zapewnia i gwarantuje Administratorowi Zabezpieczeń, że:
 - 1.1.1. jest ważnie i prawidłowo utworzoną oraz działającą zgodnie z prawem polskim spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, której kapitał zakładowy wynosi 1.052.500,00 PLN (słownie: jeden milion pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 2.105 (słownie: dwa tysiące sto pięć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział;





- 1.1.2. wierzytelność z Rachunku Celowego jest zbywalna, a z żadnych przepisów prawa, czynności prawnych, orzeczeń sądów powszechnych lub polubownych lub decyzji administracyjnych nie wynikają żadne ograniczenia co do rozporządzania wierzytelnością z Rachunku Celowego, w tym ustanawiania na niej Zastawu Rejestrowego;
- 1.1.3. posiada ważny i bezsporny tytuł prawny do Przedmiotu Zastawu jak również prawo do rozporządzania Przedmiotem Zastawu;
- 1.1.4. jego prawa wynikające z Przedmiotu Zastawu nie są obciążone jakimikolwiek zabezpieczeniami oraz nie istnieją żadne prawa osób trzecich dotyczące Przedmiotu Zastawu, które wywierają istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy, bądź możliwość zaspokojenia z jego przedmiotu;
- 1.1.5. w stosunku do Przedmiotu Zastawu nie toczy się jakiejkolwiek postępowanie sądowe, egzekucyjne lub zabezpieczające ani inne podobne postępowanie w jakiegokolwiek jurysdykcji, a w stosunku do Zastawcy nie toczy się żadne z powyższych postępowań, które mogłyby mieć negatywny wpływ na wykonanie zobowiązań Zastawcy wynikających z niniejszej Umowy, a także ważność, skuteczność lub pierwszeństwo zabezpieczeń ustanowionych na mocy niniejszej Umowy;
- 1.1.6. nie naruszył żadnego istotnego postanowienia Umowy Rachunku i nie zostały podjęte żadne działania w celu dokonania istotnej zmiany lub rozwiązania Umowy Rachunku;
- 1.1.7. do dnia zawarcia niniejszej Umowy, nie został złożony wniosek do rejestru zastawów o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu;
- 1.1.8. niniejsza Umowa stanowi ważne i prawnie wiążące porozumienie w kwestii ustanowienia Zastawu Rejestrowego; obowiązki nałożone na Zastawcę mocą niniejszej Umowy są ważne, wiążące i mogą być dochodzone zgodnie z powszechnie obowiązującym polskim prawem oraz pod warunkiem wpisania Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów; niniejsza Umowa ustanawia Zastaw Rejestrowy na rzecz Zastawnika jako w pełni skuteczny zastaw zgodnie z jej postanowieniami oraz powszechnie obowiązującym polskim prawem;
- 1.1.9. ma wszelkie uprawnienia, podjął wszelkie czynności korporacyjne, uzyskał wszelkie zgody i podjął wszelkie działania niezbędne lub wymagane prawem lub przepisami prawa polskiego, aby prawidłowo zawrzeć niniejszą Umowę oraz Pełnomocnictwo do Rachunku Celowego i prawidłowo wykonać i/lub spełnić obowiązki wynikające z niniejszej Umowy (zgodą stanowi Załącznik 1.1.9 do Umowy);
- 1.1.10. według najlepszej wiedzy Zastawcy, nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności, lub naruszenie przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa, które wywierają istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego ustanowionych niniejszą Umową, bądź możliwość zaspokojenia wierzytelności z Przedmiotu Zastawu;
- 1.1.11. nie istnieją żadne fakty ani okoliczności, w wyniku których podstawy do ustanowienia Zastawu Rejestrowego mogą zostać uchylone lub w jakikolwiek inny sposób unieważnione;
- 1.1.12. nie został powiadomiony na piśmie o jakichkolwiek roszczeniach podnoszonych przez jakiegokolwiek osoby lub w imieniu jakichkolwiek osób z wyjątkiem Zastawnika w



odniesieniu do Przedmiotu Zastawu, ani nie uznał roszczeń wynikających z takich zawiadomień od jakichkolwiek osób (innych niż Zastawnik) w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu; oraz

1.1.13. zawarcie i wykonanie przez Zastawcę niniejszej Umowy nie stoi i nie będzie stało w sprzeczności z:

- (a) powszechnie obowiązującym polskim prawem mającym zastosowanie do Zastawcy, pod jakimkolwiek istotnym względem;
- (b) umową Zastawcy; ani
- (c) jakąkolwiek inną umową, w tym jakąkolwiek umową dotyczącą ograniczonych praw rzeczowych bądź innych zobowiązań ciążących na Zastawcy, pod jakimkolwiek istotnym względem.

1.1.14. nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Zastawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;

1.1.15. bezwarunkowo oraz zgodnie z prawem wykona wszystkie zobowiązania, jakie wynikają z Umowy.

1.2. Odpowiedzialność Zastawcy za prawdziwość powyższych oświadczeń i zapewnień ma charakter gwarancyjny. W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, Administrator Zabezpieczeń powiadomi Zastawcę o tym fakcie. Niezależnie, Zastawca zobowiązuje się nie później niż w terminie 10 Dni Roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w zdaniu poprzednim, doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności.

1.3. Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie informować Administratora Zabezpieczeń o wystąpieniu stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z oświadczeń i zapewnień, złożonych w Punktach 1.1.1 – 1.1.15 powyżej, a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, jak również o rozsądnym, uzasadnionym podejrzeniu wystąpienia takiego stanu sprzeczności w przyszłości.

2 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

2.1 Administrator Zabezpieczeń niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

- 2.1.1** jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;
- 2.1.2** zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Administrator Zabezpieczeń jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

3 USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

3.1 W celu zabezpieczenia terminowej i całkowitej spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Administratora Zabezpieczeń (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy) Zastaw Rejestrowy



na Przedmiocie Zastawu, a Administrator Zabezpieczeń wyraża niniejszym zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego i go przyjmuje.

- 3.2 Zastaw Rejestrowy zabezpiecza Zabezpieczone Wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia równej kwocie 90.000.000,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt milionów złotych).
- 3.3 Zastaw Rejestrowy stanowi ciągłe zabezpieczenie spłaty i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności i obejmuje końcowe saldo wszelkich kwot należnych z tytułu Obligacji bez względu na ich częściową spłatę lub uregulowanie ich części oraz stanowi zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności i w żaden sposób nie jest ograniczone przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz któregośkolwiek Obligatariusza.
- 3.4 Zastaw Rejestrowy posiadać będzie następujące cechy w myśl Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r., Nr 134, poz. 892 ze zm.):

Nazwa przedmiotu		Wierzytelność
Numer pozycji katalogu		Dział: D Numer pozycji: 1
A	Rodzaj wierzytelności	Pieniężna
B	Podmioty uprawnione	Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa
C	Podmioty zobowiązane	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000002523, NIP: 5260215088, REGON: 001254524
D	Nazwa (oznaczenie) stosunku prawnego	Umowa zawarta pomiędzy Benefit Partners sp. z o.o. a mBank S.A. z dnia 6 czerwca 2017 roku dotycząca rachunku bankowego PL 36114020620000548545001005
E	Wartość przedmiotu zabezpieczenia (suma nominalna, oprocentowania)	100,00 PLN (słownie: sto złotych), 0%
F	Rodzaj zabezpieczeń wierzytelności	Brak

4 REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO

- 4.1 Zastawca na własny koszt, w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy,



złożyć, należyćie opłacony i wypełniony, wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy Sąd Rejestrowy oraz dostarczy Administratorowi Zabezpieczeń kopię wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od daty jego złożenia wraz z potwierdzeniem złożenia oraz dowodem opłacenia wymaganych opłat sądowych.

4.2 Zastawca zobowiązuje się, że:

- 4.2.1** nie cofnie złożonego wniosku o wpis;
- 4.2.2** na własny koszt i w odpowiednim terminie podejmie wszelkie czynności, jakie będą wymagane lub konieczne w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów; oraz
- 4.2.3** na własny koszt i w odpowiednim terminie uzupełni wszelkie braki formalne wniosku i sprostuje wszelkie ewentualne omyłki.

4.3 Po doręczeniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, Zastawca:

- 4.3.1** upewni się czy Zastaw Rejestrowy został wpisany zgodnie z Umową i złożonym wnioskiem;
- 4.3.2** niezwłocznie zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o dokonaniu wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów;
- 4.3.3** jeśli zajdzie taka potrzeba, na własny koszt i w odpowiednim terminie, podejmie wszelkie działania przewidziane przepisami prawa w celu usunięcia jakichkolwiek ewentualnych błędów i nieprawidłowości zawartych w postanowieniu Sądu Rejestrowego.

4.4 Zastawca na własny koszt podejmie czynności, których zażąda Administrator Zabezpieczeń w celu:

- 4.4.1** ochrony zabezpieczenia, jakie ma być ustanowione na mocy Umowy;
- 4.4.2** ułatwienia dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczenia ustanowionego na mocy Umowy lub wykonywania praw i uprawnień lub podejmowania decyzji, do wykonywania lub podejmowania których Administrator Zabezpieczeń lub jego pełnomocnicy są uprawnieni w stosunku do Przedmiotu Zastawu, lub
- 4.4.3** ułatwienia dokonania przelewu lub przeniesienia praw i/lub obowiązków Administratora Zabezpieczeń z tytułu niniejszej Umowy.

4.5 Jeżeli Sąd Rejestrowy:

- 4.5.1** wyda postanowienie o zwrocie, odrzuceniu lub oddaleniu złożonego wniosku; lub
- 4.5.2** nie zarejestruje Zastawu Rejestrowego w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty zawarcia niniejszej Umowy,

Zastawca niezwłocznie zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o takim fakcie oraz, jeżeli ma to zastosowanie, przedstawi Administratorowi Zabezpieczeń kopię postanowienia sądu, o którym mowa powyżej. Zastawca, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia dostarczenia przez sąd postanowienia, o którym mowa powyżej lub upływu trzymiesięcznego terminu, o którym mowa powyżej, poweźmie wszelkie działania prawne wskazane przez Administratora Zabezpieczeń, w celu należytego



złożyć, należyćie opłacony i wypełniony, wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy Sąd Rejestrowy oraz dostarczy Administratorowi Zabezpieczeń kopię wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od daty jego złożenia wraz z potwierdzeniem złożenia oraz dowodem opłacenia wymaganych opłat sądowych.

4.2 Zastawca zobowiązuje się, że:

- 4.2.1** nie cofnie złożonego wniosku o wpis;
- 4.2.2** na własny koszt i w odpowiednim terminie podejmie wszelkie czynności, jakie będą wymagane lub konieczne w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów; oraz
- 4.2.3** na własny koszt i w odpowiednim terminie uzupełni wszelkie braki formalne wniosku i sprostuje wszelkie ewentualne omyłki.

4.3 Po doręczeniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, Zastawca:

- 4.3.1** upewni się czy Zastaw Rejestrowy został wpisany zgodnie z Umową i złożonym wnioskiem;
- 4.3.2** niezwłocznie zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o dokonaniu wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów;
- 4.3.3** jeśli zajdzie taka potrzeba, na własny koszt i w odpowiednim terminie, podejmie wszelkie działania przewidziane przepisami prawa w celu usunięcia jakichkolwiek ewentualnych błędów i nieprawidłowości zawartych w postanowieniu Sądu Rejestrowego.

4.4 Zastawca na własny koszt podejmie czynności, których zażąda Administrator Zabezpieczeń w celu:

- 4.4.1** ochrony zabezpieczenia, jakie ma być ustanowione na mocy Umowy;
- 4.4.2** ułatwienia dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczenia ustanowionego na mocy Umowy lub wykonywania praw i uprawnień lub podejmowania decyzji, do wykonywania lub podejmowania których Administrator Zabezpieczeń lub jego pełnomocnicy są uprawnieni w stosunku do Przedmiotu Zastawu, lub
- 4.4.3** ułatwienia dokonania przelewu lub przeniesienia praw i/lub obowiązków Administratora Zabezpieczeń z tytułu niniejszej Umowy.

4.5 Jeżeli Sąd Rejestrowy:

- 4.5.1** wyda postanowienie o zwrocie, odrzuceniu lub oddaleniu złożonego wniosku; lub
- 4.5.2** nie zarejestruje Zastawu Rejestrowego w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty zawarcia niniejszej Umowy,

Zastawca niezwłocznie zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o takim fakcie oraz, jeżeli ma to zastosowanie, przedstawi Administratorowi Zabezpieczeń kopię postanowienia sądu, o którym mowa powyżej. Zastawca, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia dostarczenia przez sąd postanowienia, o którym mowa powyżej lub upływu trzymiesięcznego terminu, o którym mowa powyżej, poweźmie wszelkie działania prawne wskazane przez Administratora Zabezpieczeń, w celu należytego



zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności, w tym, wedle wyboru Administratora Zabezpieczeń, zawrze nową umowę zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu (w formie i na warunkach zasadniczo takich samych jak w niniejszej Umowie) oraz złoży właściwy wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy sąd.

5 CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA

Zastawca i Administrator Zabezpieczeń niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności ustanowione na mocy niniejszej Umowy będą pozostawały w mocy niezależnie od jakiegokolwiek częściowej spłaty bądź zwiększenia, zmiany lub odnowienia Zabezpieczonej Wierzytelności.

6 PEŁNOMOCNICTWO

- 6.1** Zastawca, tytułem zabezpieczenia, nieodwołalnie ustanawia niniejszym Administratora Zabezpieczeń swoim pełnomocnikiem (z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw) do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności, do podjęcia których Zastawca jest zobowiązany na podstawie Umowy. Zastawca zatwierdza i potwierdza wszelkie czynności, jakich taki pełnomocnik (lub dalszy pełnomocnik) dokona lub ma dokonać na mocy swojego powołania.
- 6.2** Administrator Zabezpieczeń nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych, poinformuje Zastawcę o wszelkich czynnościach dokonanych w jego imieniu na podstawie wyżej wymienionego pełnomocnictwa.
- 6.3** Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Administratora Zabezpieczeń jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z Umową.
- 6.4** Zastawca, na każde żądanie Administratora Zabezpieczeń, doręczy Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie konieczne lub przydatne w ocenie Administratora Zabezpieczeń dokumenty potwierdzające udzielenie Administratorowi Zabezpieczeń pełnomocnictwa określonego w niniejszym Punkcie Umowy.
- 6.5** Pełnomocnictwo udzielone zgodnie z niniejszym Punktem wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.
- 6.6** Administrator Zabezpieczeń ma prawo, ale nie obowiązek, dokonywać jakichkolwiek czynności na podstawie przedmiotowego pełnomocnictwa.
- 6.7** Zawierając niniejszą Umowę, Zastawca niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę, na zasadach przewidzianych w niniejszym Punkcie Umowy, na podejmowanie przez Administratora Zabezpieczeń na koszt Zastawcy wszelkich działań, jakie Administrator Zabezpieczeń zasadnie uzna za niezbędne w celu:
 - 6.7.1** wpisania do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego lub ochrony Zastawu Rejestrowego ustanowionego niniejszą Umową;
 - 6.7.2** po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu) określonego w warunkach emisji Obligacji, dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego;
 - 6.7.3** po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu) określonego w warunkach emisji Obligacji, wykonania jakichkolwiek przysługujących



Administratorowi Zabezpieczeń praw w odniesieniu do Rachunku Celowego; lub

6.7.4 po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu) określonego w warunkach emisji Obligacji, podpisania dowolnego dokumentu bądź przekazania dowolnego zawiadomienia lub wydania oświadczenia oraz dokonania w rejestrze zastawów dowolnego wpisu, jaki w danych okolicznościach Administrator Zabezpieczeń uzna za celowy.

6.8 W trakcie trwania Okresu Zabezpieczenia, Zastawca zrzeka się prawa do odwołania niniejszego pełnomocnictwa bez pisemnej zgody Administratora Zabezpieczeń. Zastawca oświadcza, że zrzeczenie się jego prawa do odwołania jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, na podstawie której udzielone zostało niniejsze pełnomocnictwo i której przedmiot stanowi między innymi zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

6.9 Administrator Zabezpieczeń może w drodze pełnomocnictwa upoważnić osobę trzecią do wykonywania w jego imieniu praw lub podejmowania czynności, które przysługują Administratorowi Zabezpieczeń na podstawie pełnomocnictwa udzielonego zgodnie z Punktem 6.1.

7 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY

7.1 W Okresie Zabezpieczenia Zastawca zobowiązuje się:

7.1.1 nie rozporządzać Przedmiotem Zastawu, w szczególności nie sprzedawać, nie zbywać, ani też nie zobowiązywać się do sprzedaży, zbycia lub innego rozporządzania Przedmiotem Zastawu, za wyjątkiem rozporządzeń na rzecz Administratora Zabezpieczeń;

7.1.2 nie ustanawiać lub nie zobowiązywać się do ustanawiania ani nie zezwalać na powstanie lub istnienie zabezpieczeń na Przedmiocie Zastawu, ani też nie obciążać Przedmiotu Zastawu w jakikolwiek sposób prawami osób trzecich;

7.1.3 nie zrzekać się, nie zmieniać ani nie rezygnować, w całości lub w części, z jakichkolwiek praw akcesoryjnych lub ubocznych, ani innych praw dotyczących Przedmiotu Zastawu lub z nim związanych; oraz

7.1.4 nie podejmować żadnych czynności mogących skutkować obniżeniem wartości Przedmiotu Zastawu,

chyba że Zastawca uzyska na powyższe działania uprzednią pisemną zgodę Administratora Zabezpieczeń.

7.2 Zastawca zobowiązany jest:

7.2.1 podejmować czynności wymagane zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa lub postanowieniami umów dotyczących wierzytelności z Rachunku Celowego, aby zapewnić, że Administrator Zabezpieczeń otrzyma płatności przypadające Administratorowi Zabezpieczeń z tytułu Umowy;

7.2.2 dokonać na własny koszt i w odpowiednim terminie zmian w rejestrze zastawów, w związku ze zmianami w zakresie Przedmiotu Zastawu;

7.2.3 zawiadamiać Administratora Zabezpieczeń o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć niekorzystny wpływ na Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy

Handwritten signature and initials in blue ink.



Umowy;

7.2.4 zawiadomić Administratora Zabezpieczeń o wystąpieniu roszczenia ze strony osoby trzeciej, wszczęciu postępowania sądowego, arbitrażowego, egzekucyjnego lub zabezpieczającego w stosunku do wierzytelności z Rachunku Celowego, jeżeli wartość roszczenia przekracza 100.000,00 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) (lub równowartość tej kwoty w innej walucie);

7.2.5 zawiadomić Administratora Zabezpieczeń wystąpieniu zdarzenia powodującego stratę lub szkodę w odniesieniu do wierzytelności wchodzących z Rachunku Celowego, co do której można zasadnie przypuszczać, że jej wartość przekroczy 100.000,00 PLN (słownie: sto tysięcy złotych) (lub równowartość tej kwoty w innej walucie).

7.3 Pełnomocnictwo do Rachunku Celowego

W dniu uruchomienia Rachunku Celowego Zastawca udzieli Zastawnikowi pełnomocnictwa według wzoru zamieszczonego w **Załączniku 7.3a do Umowy** („Pełnomocnictwo do Rachunku Celowego”). Pełnomocnictwo do Rachunku Celowego jest nieodwołalne w czasie trwania Okresu Zabezpieczenia i wygasa niezwłocznie po upływie Okresu Zabezpieczenia. Każde Pełnomocnictwo do Rachunku Celowego zostanie wystawione przez Zastawcę w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi. Nie później niż w terminie 15 Dni Roboczych od daty niniejszej Umowy, Zastawca przedstawi Zastawnikowi oświadczenie Banku potwierdzającego przyjęcie, akceptację i zobowiązanie do wykonywania instrukcji Zastawnika na podstawie Pełnomocnictwa do Rachunku Celowego („Oświadczenie Banku o Przyjęciu Pełnomocnictwa do Rachunku Celowego”) zgodnie z **Załącznikiem 7.3b do Umowy**.

7.4 Zastawca udzieli Administratorowi Zabezpieczeń wszelkich informacji dotyczących Przedmiotu Zastawu, których udzielenia zażąda Administrator Zabezpieczeń.

7.5 Zastawca niezwłocznie powiadomi na piśmie Administratora Zabezpieczeń o każdym fakcie, zdarzeniu lub okolicznościach, które wywierają istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, bądź na możliwość dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu.

8 ZASPOKOJENIE Z ZABEZPIECZEŃ

8.1 Zaspokojenie

8.1.1 Administrator Zabezpieczeń działając na rzecz Obligatariuszy jest uprawniony do zaspokojenia się z zabezpieczeń Zabezpieczonych Wierzytelności w przypadku, jeżeli jakiegokolwiek przysługujące Obligatariuszowi roszczenie pieniężne wynikające z Obligacji stanie się wymagalne (w związku z zaistnieniem przypadku naruszenia określonego w warunkach emisji Obligacji) oraz doręczenia Zastawcy zawiadomienia o dochodzeniu zaspokojenia („Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia”). Wzór Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia stanowi **Załącznik 8.1.1 do Umowy**. Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia powinno określać wybrany przez Administratora Zabezpieczeń sposób dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu Rejestrowego. W celu uniknięcia wątpliwości, Strony potwierdzają, że Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia stanowi zawiadomienie, o którym mowa w art. 25 ust. 1 Ustawy;

8.1.2 Administrator Zabezpieczeń ma prawo zmiany sposobu dochodzenia zaspokojenia poprzez złożenie Zastawcy zawiadomienia o zmianie sposobu zaspokojenia



(Zawiadomienie o Zmianie Sposobu Zaspokojenia"). Wzór Zawiadomienia o Zmianie Sposobu Zaspokojenia stanowi Załącznik 8.1.2 do Umowy.

- 8.2 W wypadku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego mocą Umowy, Administrator Zabezpieczeń, działając na rzecz Obligatariuszy, może niezwłocznie, według swego swobodnego uznania, wykonać wszystkie prawa przysługujące mu na mocy odpowiednich przepisów prawa oraz z tytułu Umowy, w celu dochodzenia zaspokojenia z całości lub jakiegokolwiek części zabezpieczenia ustanowionego na mocy Umowy w sposób, jaki uzna za odpowiedni.
- 8.3 W zależności od wyboru Administrator Zabezpieczeń, według swojego swobodnego uznania, może zaspokoić się z Przedmiotu Zastawu:
- 8.3.1 w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z art. 21 Ustawy;
- 8.3.2 w drodze przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność zgodnie z art. 22 Ustawy.
- 8.4 Przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność
- 8.4.1 Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego może nastąpić poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność przez Zastawnika na podstawie i zgodnie z art. 22 Ustawy.
- 8.4.2 Wartość Przedmiotu Zastawu dla potrzeb przejęcia na własność będzie równa wysokości środków zgromadzonych na danym Rachunku Celowym na dzień przejęcia Przedmiotu Zastawu.
- 8.4.3 Przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność zostanie dokonane w drodze pisemnego oświadczenia Zastawnika o przejęciu Przedmiotu Zastawu na własność przekazanego Zastawcy, które może zostać złożone Zastawcy nie wcześniej niż po upływie 7 dni od doręczenia Zastawcy Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia.
- 8.5 Wszelkie kwoty otrzymane przez Administratora Zabezpieczeń w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu ustanowionego na mocy Umowy będą zaliczone na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności w następujący sposób:
- 8.5.1 w pierwszej kolejności, na pokrycie lub na poczet pokrycia kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń (lub osoby przez niego upoważnione) w związku z dochodzeniem zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu ustanowionego na mocy Umowy;
- 8.5.2 w drugiej kolejności, na zaspokojenie lub na poczet zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności; oraz
- 8.5.3 w trzeciej kolejności, na zapłatę ewentualnej nadwyżki Zastawcy (lub osobie przez niego upoważnionej).
- 8.6 Wszelkie kwoty płatne przez Zastawcę na rzecz Administratora Zabezpieczeń na podstawie Umowy wolne będą od jakichkolwiek potrąceń.
- 8.7 Jeżeli kwota uzyskana przez Administratora Zabezpieczeń ze sprzedaży Przedmiotu Zastawu, po pomniejszeniu o koszty poniesione przez Administratora Zabezpieczeń w celu sprzedaży Przedmiotu Zabezpieczenia, będzie niższa niż wysokość środków zgromadzonych na Rachunku Celowym na dzień przejęcia Przedmiotu Zastawu, Zastawca na żądanie Administratora Zabezpieczeń, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty otrzymania takiego żądania, zapłaci Administratorowi Zabezpieczeń kwotę stanowiącą różnicę.



8.8 Współpraca

Na żądanie Zastawnika, Zastawca będzie współpracować z Zastawnikiem w związku ze złożeniem wszelkich wniosków do urzędów oraz uzyskaniem zgód lub zezwoleń organów władzy publicznej, wymaganych w związku z egzekucją z Zastawu Rejestrowego.

9 WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO

9.1 Zastaw Rejestrowy wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.

9.2 Administrator Zabezpieczeń potwierdzi na piśmie pełne i bezwarunkowe zaspokojenie Zabezpieczonych Wierzytelności w terminie 10 Dni Roboczych od dnia takiego zaspokojenia, pod warunkiem udokumentowania przez Zastawcę pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności. Wraz z potwierdzeniem, o którym mowa powyżej, Administrator Zabezpieczeń doręczy Zastawcy pisemną zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego, przy czym dla uniknięcia wątpliwości Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do składania jakichkolwiek wniosków do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Zastawu Rejestrowego.

9.3 Zastaw Rejestrowy nie wygaśnie, a Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na mocy niniejszej Umowy, jeżeli jakkolwiek płatność, jaką otrzyma z tytułu spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności może zostać w uzasadnionej opinii Administratora Zabezpieczeń uznana za bezskuteczną lub nieważną, w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego lub w inny sposób. Administrator Zabezpieczeń powinien powiadomić Zastawcę o szczegółowych przyczynach potencjalnej nieważności lub bezskuteczności, a Strony powinny współdziałać w celu oszacowania ryzyka takiej nieważności lub bezskuteczności, ustalenia jakiej części płatności ta nieważność lub bezskuteczność dotyczy, jak również do podjęcia wszelkich kroków celem zminimalizowania tego ryzyka. Z chwilą, gdy w uzasadnionej opinii Administratora Zabezpieczeń, ryzyko to przestanie istnieć, Administrator Zabezpieczeń powinien podjąć działania określone w Punkcie 9.2 powyżej.

9.4 W przypadku, gdy Zastaw Rejestrowy wygaśnie z mocy prawa przed dniem, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostały nieodwołalnie, bezwarunkowo i w całości spłacone i zaspokojone, Zastawca w terminie 30 dni przed dniem takiego wygaśnięcia, zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o przewidywanym wygaśnięciu oraz, przystąpi, w terminie wskazanym przez Administratora Zabezpieczeń, do nowej umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na rzecz Administratora Zabezpieczeń w formie i na warunkach zasadniczo takich samych, co w niniejszej Umowie.

10 INFORMACJE POUFNE

10.1 Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy („Informacje Poufne”) będą utrzymywane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących wspólną realizację Umowy, i że nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony, przy czym każda ze Stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne:

10.1.1 członkom swoich organów;



- 10.1.2** doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym podmiotom, pod warunkiem uprzedniego przyjęcia na siebie przez te osoby i podmioty obowiązku zachowania poufności w stosunku do udostępnionych im Informacji Poufnych w zakresie nie węższym niż obowiązujący Strony Umowy oraz pod warunkiem, że pozyskanie takich informacji jest dla takich osób niezbędne;
- 10.1.3** podmiotom zainteresowanym objęciem Obligacji, nabyciem Obligacji w obrocie wtórnym oraz posiadaczom Obligacji.
- 10.2** Niniejsze zobowiązanie do poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.
- 10.3** Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 3 (trzech) lat.
- 10.4** Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.
- 10.5** Informacje Poufne nie obejmują:
- 10.5.1** informacji dostępnych publicznie;
- 10.5.2** informacji uzyskanych od osób trzecich;
- 10.5.3** informacji przekazywanych przez Stronę jej doradcom, prawnikom oraz organom, które uczestniczą w realizacji celu Umowy, pod warunkiem jednakże, że każdy z tych podmiotów zobowiąże się do nieujawniania Informacji Poufnych w co najmniej takim samym zakresie i na takich samych zasadach, jak te, znajdujące zastosowanie do Stron;
- 10.5.4** informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.
- 10.6** W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowić naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:
- 10.6.1** dokonane w procesie emisji Obligacji na podstawie Programu Emisji Obligacji (w szczególności potencjalnym obligatariuszom) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem Obligacji;
- 10.6.2** dokonane w sporządzanych przez Strony sprawozdaniach finansowych;
- 10.6.3** dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Emitenta na podstawie przepisów prawa, dokumentów związanych z emisją Obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Emitent.

11 FORMY DORECZENIA I ADRESY

11.1 Sposoby doręczania i adresy

- 11.1.1** Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez bądź w imieniu Strony je składającej. Zawiadomienie zostanie dostarczone pozostałym Stronom bezpośrednio lub przez kuriera lub pocztą elektroniczną potwierdzoną następnie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru na



następujące adresy:

Benefit Partners sp. z o.o.

ul. Plac Europejski 2

00-844 Warszawa

do rąk: Zbigniew Tatys, email: z.tatys@benefitpartners.pl

lub inny adres, o którym Zastawca prawidłowo zawiadomi Administratora Zabezpieczeń.

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.

ul. Rondo ONZ 1, piętro 12

00-124 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń, email: szymon.okon@ssw.pl

lub inny adres, o którym Administrator Zabezpieczeń prawidłowo zawiadomi Zastawcę.

11.1.2 Wszelka korespondencja wysłana Stronie będzie uznana za doręczoną:

- (i) jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 (trzech) Dni Roboczych; lub
- (ii) jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

11.1.3 Język zawiadomień

Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

12 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

12.1 Zastawca (na własny koszt) podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Administrator Zabezpieczeń może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia Administratorowi Zabezpieczeń, działającemu na rzecz Obligatariuszy, uzyskania pełnej korzyści z tego zabezpieczenia.

12.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy niniejszej Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z



jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.

- 12.3** Administrator Zabezpieczeń może w każdym czasie przenieść swe prawa i/lub obowiązki wynikające z niniejszej Umowy, a także podjąć wszelkie działania, które uzna za właściwe dla potrzeb ochrony Zastawu Rejestrowego oraz swoich interesów z niniejszej Umowy. W stosunku do takiego przelewu Zastawca zobowiązany jest niezwłocznie wyrazić zgodę na przejęcie zobowiązań, jeśli będzie wymagana, i na żądanie Administratora Zabezpieczeń podjąć wszelkie kroki niezbędne w celu ochrony Zastawu Rejestrowego. Zastawca niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na pokrycie na żądanie Administratora Zabezpieczeń wszelkich strat, należności, opłat, uzasadnionych kosztów i wydatków, prawidłowo i należyście poniesionych lub wydanych przez Administratora Zabezpieczeń w celu ochrony lub próby ochrony Zastawu Rejestrowego ustanowione na mocy niniejszej Umowy.
- 12.4** Zastawca nie może przenieść swoich praw lub obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.
- 12.5** Wszelkie uzasadnione koszty związane z ustanowieniem, utrzymaniem i zmianą, a także z egzekucją z Zastawu Rejestrowego (w tym rynkowe koszty obsługi prawnej związanej z egzekucją z Zastawu Rejestrowego) ponosi Zastawca.
- 12.6** Na żądanie Administratora Zabezpieczeń, Zastawca zwróci Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie uzasadnione koszty i wydatki poniesione w związku ze (i) skutecznym ustanowieniem zabezpieczenia na podstawie Umowy lub egzekucją z takiego zabezpieczenia (w tym rynkowe koszty obsługi prawnej związanej z egzekucją), oraz (ii) wykonaniem jakiegokolwiek innych praw Administratora Zabezpieczeń na podstawie Umowy, jak również odsetki liczone od daty zgłoszenia żądania zwrotu kosztów i wydatków do daty takiego zwrotu.
- 12.7** Jakiegokolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej.
- 12.8** Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.
- 12.9** W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony zobowiązują się do podjęcia działań w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.
- 12.10** Umowa została sporządzona w czterech egzemplarzach: po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron jednym dla Banku oraz jednym egzemplarzu dla Sądu Rejestrowego.
- 12.11** Umowa podlega prawu polskiemu.
- 12.12** Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.
- 12.13** Administrator Zabezpieczeń nie będzie odpowiedzialny za jakąkolwiek stratę lub szkodę poniesioną przez Zastawcę.
- 12.14** Wszelkie uzasadnione koszty, opłaty i wydatki spowodowane przez niniejszą Umowę lub poniesione w związku z przygotowaniem oraz wykonaniem niniejszej Umowy (w każdym przypadku włączając w to opłaty na rzecz doradców prawnych) zostaną poniesione przez Zastawcę.



12.15 Jeżeli jakiegokolwiek płatności zostaną poniesione przez Administratora Zabezpieczeń, Zastawca zwróci Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie takie uzasadnione koszty niezwłocznie po otrzymaniu od Administratora Zabezpieczeń żądania o zwrot kosztów.

PODPISY

W imieniu Administratora Zabezpieczeń:

Podpis: Szymon Okoń

Imię i nazwisko: Szymon Okoń

Funkcja: Pełnomocnik

W imieniu Emitenta:

Podpis: Zbigniew Tatys

Imię i nazwisko: Zbigniew Tatys

Funkcja: Prezes Zarządu

**LISTA ZAŁĄCZNIKÓW:**

Załącznik 1.1.9	zgoda na ustanowienie Zastawu Rejestrowego
Załącznik 7.3a	wzór Pełnomocnictwa do Rachunku Celowego
Załącznik 7.3b	wzór Oświadczenia Banku o Przyjęciu Pełnomocnictwa do Rachunku Celowego
Załącznik 8.1.1	wzór Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia
Załącznik 8.1.2	wzór Zawiadomienia o Zmianie Sposobu Zaspokojenia



ZALĄCZNIK 1.1.9

do Umowy Zastawu Rejestrowego na prawach z rachunku bankowego

z dnia 21 czerwca 2017 roku

zgoda na ustanowienie Zastawu Rejestrowego

Protokół

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie
odbytego w dniu 13 czerwca 2017 r.**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą **Benefit Partners** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka”) (adres: 00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 2), wpisanej do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, otworzył Pan Zbigniew Tatys - Prezes Zarządu Spółki, który oświadczył, że w dniu dzisiejszym, tj. 13 czerwca 2017 r., przy ulicy Pl. Europejski 2 w Warszawie (00-844 Warszawa) odbywa się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki działające zgodnie z art. 240 kodeksu spółek handlowych, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia;
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia;
3. Stwierdzenie zdolności Zgromadzenia do podejmowania uchwał mimo braku formalnego zwołania oraz zatwierdzenie porządku obrad;
4. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji;
5. Zamknięcie obrad.

Ad 2 porządku obrad

Następnie Pan Zbigniew Tatys został wybrany jednomyślnie na Przewodniczącego Zgromadzenia.

Ad 3 porządku obrad

Przewodniczący sporządził listę obecności, sprawdził ją, podpisał i stwierdził, że na Zgromadzeniu jest reprezentowany cały kapitał zakładowy Spółki, to jest 2 105 (dwa tysiące sto pięć) udziałów, o wartości nominalnej 500 (pięciuset) złotych każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1 052 500 (jednego miliona pięćdziesięciu dwóch tysięcy pięciuset tysięcy) złotych, dających prawo do 2 105 (dwóch tysięcy stu pięciu) głosów, a ponieważ nie zgłoszono sprzeciwu ani co do odbycia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, tak więc Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, mimo braku formalnego zwołania, odbywa się prawidłowo i jest zdolne do podjęcia wiążących uchwał, stosownie do treści art. 240 kodeksu spółek handlowych.

Przewodniczący poddał pod głosowanie zaproponowany porządek obrad i stwierdził, że został on zatwierdzony jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad 4 porządku obrad

Przewodniczący poddał pod głosowanie Zgromadzenie Wspólników uchwałę następującej treści:

UCHWAŁA NR 1/2017/06/13
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 roku
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki działającej pod firmą **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238) i stosownie do §16 ust. 11 umowy Spółki, mając na uwadze fakt podjęcia Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 13 czerwca 2017 roku w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów) („Program Emisji Obligacji”) postanawia co następuje:

§ 1.

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązań w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki pierwszej emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, na następujących warunkach:
 - a. wielkość emisji: do 15 mln zł,
 - b. kupon: 3 miesięczny;
 - c. oprocentowanie: WIBOR 3M + marża 4,15 p.p.;
 - d. zapadalność: do 48 miesięcy.
2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednocześnie wyraża zgodę na zabezpieczenie emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez ustanowienia następujących zabezpieczeń: zastaw rejestrowy na zbiorze sprzętu sportowego, będących zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, cesja wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu sportowego, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunku bankowego, cesja wierzytelności pieniężny z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

§ 2.

Zgromadzenie Wspólników Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji obligacji, w tym ustanowienie w/w zabezpieczeń.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Przewodniczący Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano 2.105 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała została powzięta.

Ad 5 porządku obrad

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie Wspólników. Do protokołu dołączono listę obecności.

Przewodniczący Zgromadzenia


Zbigniew Tatys

**ZAŁĄCZNIK 7.3a****do Umowy Zastawu Rejestrowego na prawach z rachunku bankowego****z dnia 21 czerwca 2017 roku****Wzór Pełnomocnictwa do Rachunku Celowego****PEŁNOMOCNICTWO**

NINIEJSZE PEŁNOMOCNICTWO zostało udzielone dnia [] 2017 roku, przez **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Emitent**” lub „**Zastawca**”)

dla

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („**Administrator Zabezpieczeń**” lub „**Zastawnik**”).

Niniejsze Pełnomocnictwo udzielone zostaje na mocy umowy zastawu rejestrowego na prawach z tytułu rachunku bankowego z dnia 21 czerwca 2017 roku, zawartej pomiędzy Zastawcą a Zastawnikiem („**Umowa**”), oraz dotyczy praw Zastawcy wynikających z następującego rachunku PL 36114020620000548545001005 („**Rachunek Celowy**”).

Jeżeli co innego nie wynika z niniejszego Pełnomocnictwa, wyrażenia zdefiniowane w Umowie mają to samo znaczenie w niniejszym Pełnomocnictwie.

1. Zastawca udziela niniejszym Zastawnikowi nieodwołalnego Pełnomocnictwa z pełnym prawem substytucji, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 2 poniżej, do:
 - (i) wypłacania środków zgromadzonych na Rachunku Celowym zgodnie z warunkami niniejszego Pełnomocnictwa w celu pokrycia płatności należnych Zastawnikowi na podstawie Zabezpieczonych Wierzytelności;
 - (ii) dokonywania wszelkich operacji i dyspozycji, w tym instrukcji do blokowania środków, w zakresie środków zgromadzonych na Rachunku Celowym; oraz
 - (iii) otrzymywania, równocześnie z Zastawcą, wszelkich informacji, oświadczeń, wyciągów i potwierdzeń dotyczących Rachunku Celowego jak również dokonanych operacji i złożonych dyspozycji w związku z Rachunkiem Celowym, jak również do żądania i otrzymywania innych informacji, których Zastawnik może wymagać.
2. Administrator Zabezpieczeń ma prawo korzystać z niniejszego Pełnomocnictwa gdy wystąpi przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu) określony w warunkach emisji Obligacji, powodujący wymagalność zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji. Bank nie jest uprawniony do badania czy przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu) rzeczywiście wystąpiła.

Strona 21 z 25



3. Zastawca zrzeka się prawa do odwołania niniejszego Pełnomocnictwa bez pisemnej zgody Zastawnika. Zastawca oświadcza, że zrzeczenie się prawa do odwołania jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy Umowy, na podstawie której wystawione zostało niniejsze Pełnomocnictwo.
4. Ograniczenia wskazane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania.
5. Niniejsze Pełnomocnictwo wygasa automatycznie wraz z upływem Okresu Zabezpieczenia.
6. Do niniejszego Pełnomocnictwa zastosowanie ma prawo polskie.
7. Niniejsze Pełnomocnictwo sporządzone zostało w polskiej wersji językowej.

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Data:

[podpis notarialnie poświadczony]

**ZAŁĄCZNIK 7.3b**

do Umowy Zastawu Rejestrowego na prawach z rachunku bankowego

z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Oświadczenia Banku o Przyjęciu Pełnomocnictwa do Rachunku Celowego

OŚWIADCZENIE O PRZYJĘCIU

Działając w imieniu i na rzecz [], niniejszym potwierdzamy, że został nam dostarczony oryginał Pełnomocnictwa do Rachunku Celowego udzielonego przez:

Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („Emitent” lub „Zastawca”)

dla

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („Administrator Zabezpieczeń” lub „Zastawnik”)

i zobowiązujemy się akceptować i wykonywać instrukcje Zastawnika na podstawie niniejszego Pełnomocnictwa.

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Data: _____

**ZAŁĄCZNIK 8.1.1**

do Umowy Zastawu Rejestrowego na prawach z rachunku bankowego

z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia

- Od: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („**Administrator Zabezpieczeń**”);
- Do: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Emitent**” lub „**Zastawca**”).

Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia

Szanowni Państwo,

Zgodnie z umową zastawu rejestrowego na prawach z tytułu rachunku bankowego, zawartą w dniu 21 czerwca 2017 roku pomiędzy Zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń działającym na rzecz Obligatariuszy („**Umowa Zastawu Rejestrowego**”), w wykonaniu postanowień Umowy Zastawu Rejestrowego, składamy Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia.

Zawiadamiamy Państwa, że wystąpił przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu) określony w warunkach emisji Obligacji, co zgodnie z Umową Zastawu Rejestrowego, uprawnia nas do dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu.

Zamierzamy dochodzić zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu [w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego/w drodze przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność].

Terminy pisane z wielkiej litery, a niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu Rejestrowego.

Z poważaniem,

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Data:

**ZAŁĄCZNIK 8.1.2**

do Umowy Zastawu Rejestrowego na prawach z rachunku bankowego

z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Zawiadomienia o Zmianie Sposobu Zaspokojenia

- Od: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („**Administrator Zabezpieczeń**”);
- Do: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Emitent**” lub „**Zastawca**”).

Zawiadomienie o Zmianie Sposobu Zaspokojenia

Szanowni Państwo,

Zgodnie z umową zastawu rejestrowego na prawach z tytułu rachunku bankowego, zawartą w dniu 21 czerwca 2017 roku pomiędzy Zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń działającym na rzecz Obligatariuszy („**Umowa Zastawu Rejestrowego**”), w wykonaniu postanowień Umowy Zastawu Rejestrowego, składamy Zawiadomienie o Zmianie Sposobu Zaspokojenia.

Zawiadamiamy Państwa, że postanowiliśmy zmienić sposób dochodzenia zaspokojenia.

Obecnie zamierzamy dochodzić zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu [w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego/w drodze przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność].

Terminy pisane z wielkiej litery, a niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu Rejestrowego.

Z poważaniem,

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Data:

Strona 25 z 25



UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE RZECZY RUCHOMYCH

zawarta w dniu 21 czerwca 2017 roku

pomędzy

BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.

z siedzibą w Warszawie

jako Zastawcą

oraz

SPACZYŃSKI, SZCZEPANIAK I WSPÓLNICY SP.K.

z siedzibą w Warszawie

jako Administratorem Zabezpieczeń

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp. k.

Rondo ONZ 1	tel. +48 22 455 87 00	ul. Mielżyńskiego 14	tel. +48 61 625 16 00	www.ssw.pl
00-124 Warszawa	fax. +48 22 455 87 01	61-725 Poznań	fax. +48 61 625 16 01	
	warszawa@ssw.pl		poznan@ssw.pl	

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 583564, NIP 525-256-91-33.

**UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE RZECZY RUCHOMYCH**

Niniejsza umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych (zwana dalej „Umową”) została zawarta w Warszawie w dniu 21 czerwca 2017 roku, pomiędzy:

- (1) **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN (zwaną dalej „Zastawcą” lub „Emitentem”);
oraz
- (2) **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 (zwaną dalej „Administratorem Zabezpieczeń”).

Zastawca oraz Administrator Zabezpieczeń zwani są w dalszej części Umowy łącznie „Stronami”, a każdy z nich z osobna zwany jest „Stroną”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (1) Zastawca obecnie posiada sprzęt sportowy wyposażenia klubów fitness;
- (2) na mocy Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Zastawcy z dnia 13 czerwca 2017 roku uruchomiono program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) („Program Emisji Obligacji”);
- (3) na mocy uchwały nr 2/2017/06/13 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2017 roku, Emitent dokonał emisji 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii A o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów);
- (4) w dniu 14 czerwca 2017 roku Zastawca zawarł z Administratorem Zabezpieczeń umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, na mocy której Administrator Zabezpieczeń, działając w imieniu własnym, ale na rachunek obligatariuszy, podjął się administrowania zabezpieczeniami ustanawianymi w celu należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Zastawcy wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji;
- (5) wolą Zastawcy jest zabezpieczenie należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Zastawcy wobec Obligatariuszy wynikających z Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez ustanowienie zastawu na sprzęcie sportowym będącym zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą („Sprzęt Sportowy”).

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE:



Terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„Administrator Zabezpieczeń”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Dzień Roboczy”	dzień (z wyłączeniem sobót i niedziel), w którym banki w Polsce otwarte są dla prowadzenia działalności;
„Emitent”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Informacje Poufne”	mają znaczenie nadane w Punkcie 11.1;
„Kodeks Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 459 ze zm.);
„Kodeks Spółek Handlowych”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.);
„Niezależny Ekspert”	oznacza eksperta wybranego przez Administratora Zastawu spośród podmiotów wchodzących w skład grupy Deloitte, KPMG, EY, PwC, Grant Thornton, BDO, PKF lub TGS4 lub inny podmiot współpracujący z Emitentem, zaakceptowany przez Administratora Zabezpieczeń. Jeżeli z jakiegokolwiek powodu żaden z powyższych podmiotów nie będzie mógł lub nie będzie w stanie wykonać obowiązków Niezależnego Eksperta w związku z niniejszą Umową, Administrator Zastawu będzie mógł, wedle własnego uznania, wyznaczyć jakiegokolwiek innego eksperta spośród renomowanych firm świadczących usługi audytu i/lub doradztwa finansowego w Polsce;
„Obligacje”	oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;
„Obligatariusz”	właściciel Obligacji;
„Okres Zabezpieczenia”	okres od daty zawarcia Umowy do wcześniejszego z następujących terminów: (i) dnia, w którym Zastaw Rejestrowy wygaśnie wskutek pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności bądź na mocy Ustawy, lub (ii) dnia, w którym Administrator Zabezpieczeń zwolni Zastaw Rejestrowy oraz inne



„Prawo Upadłościowe”

zabezpieczenia ustanowione na podstawie Umowy zgodnie z Ustawą;

„Program Emisji Obligacji”

oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171, ze zm.);

„Rozporządzenie”

ma znaczenie nadane w Punkcie (2) Preambuły powyżej;

„Sąd Rejestrowy”

rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie przeprowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego (Dz. U. z 2009 r., Nr 45, poz. 371, ze zm.);

„Sprzęt Sportowy”

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów lub inny właściwy sąd rejestrowy (w przypadku zmiany właściwości);

„Strona”, „Strony”

ma znaczenie nadane w Punkcie (5) Preambuły, tj. oznacza sprzęt sportowy stanowiący wyposażenie sportowe klubów fitness, będący zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, nabyty przez Emitenta w okresie od dnia 15 kwietnia 2017 roku do dnia 30 września 2018 roku, z wyłączeniem sprzętu nabytego przez Emitenta na własność w wyniku wykupu na podstawie zawartych przez Emitenta umów leasingu, w przypadku których pierwotna data umowy leasingu przypada przed dniem 15 kwietnia 2017 roku;

„Ustawa”

ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;

„Ustawa o Rachunkowości”

ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2016 r., poz. 297, ze zm.);

„Wartość Egzekucyjna”

ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, ze zm.);

„Zabezpieczone Wierzytelności”

ma znaczenie nadane w Punkcie 9.5;

wszelkie roszczenia pieniężne, wymagalne lub warunkowe, przysługujące Obligatariuszom wobec Zastawcy z tytułu posiadanych Obligacji;



„Zastaw Rejestrowy”, „Zastaw”

zastaw rejestrowy na Sprzęcie Sportowym ustanowiony zgodnie z Ustawą oraz Umową przez Zastawcę na rzecz Administratora Zabezpieczeń, działającego na rachunek Obligatariuszy;

„Zastawca”

ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;

„Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia”

pisemne zawiadomienie składane Zastawcy przez Administratora Zabezpieczeń, którego wzór stanowi Załącznik 9.1 do Umowy;

„Zawiadomienie o Zmianie Sposobu Zaspokojenia”

pisemne zawiadomienie składane Zastawcy przez Administratora Zabezpieczeń, którego wzór stanowi Załącznik 9.2 do Umowy.

1 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ZASTAWCY

- 1.1 Zastawca na dzień zawarcia Umowy niniejszym oświadcza, zapewnia i gwarantuje Administratorowi Zabezpieczeń, że:
 - 1.1.1 jest ważnie i prawidłowo utworzoną oraz działającą zgodnie z prawem polskim spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, której kapitał zakładowy wynosi 1.052.500,00 PLN (słownie: jeden milion pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 2.105 (słownie: dwa tysiące sto pięć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział;
 - 1.1.2 w ramach Sprzętu Sportowego, Emitent na moment zawarcia niniejszej Umowy nabył oraz zamierza nabywać kolejny sprzęt wyposażenia klubów fitness;
 - 1.1.3 do dnia zawarcia niniejszej Umowy, nie został złożony wniosek do rejestru zastawów o wpis zastawu rejestrowego na Sprzęcie Sportowym (lub jakimkolwiek elemencie Sprzętu Sportowego);
 - 1.1.4 Zastawca jest w pełni uprawniony do obciążenia Sprzętu Sportowego Zastawem Rejestrowym;
 - 1.1.5 Zastawca jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń, zapewnień i gwarancji;
 - 1.1.6 zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Zastawca jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;
 - 1.1.7 nie toczy się żadne postępowanie sądowe, w tym egzekucyjne, arbitrażowe bądź administracyjne, które może mieć wpływ na ważność i skuteczność oświadczeń i zapewnień złożonych przez Zastawcę w Umowie;
 - 1.1.8 nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Zastawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;
 - 1.1.9 Zastawca nie zaprzestał, ani nie zawiesił spłaty swoich zobowiązań, ani nie stał





się niezdolny do ich terminowej spłaty;

- 1.1.10 nie została ogłoszona upadłość Zastawcy, ani według najlepszej wiedzy Zastawcy nie istnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Zastawcy;
 - 1.1.11 nie zostało wszczęte wobec Zastawcy postępowanie naprawcze lub restrukturyzacyjne, ani według najlepszej wiedzy Zastawcy nie istnieją przesłanki do wszczęcia takich postępowań;
 - 1.1.12 Zastawca uzyskał wszystkie wymagane prawem i swoją umową zgody do zawarcia i wykonania Umowy (które to zgody stanowią łącznie **Załącznik 1.1.12 do Umowy**);
 - 1.1.13 niezwłocznie, bezwarunkowo oraz zgodnie z prawem wykona wszystkie zobowiązania, jakie wynikają z Umowy, mając na względzie jej cel oraz intencję Stron;
 - 1.1.14 nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności, lub naruszenie przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu ustanowionego niniejszą Umową, bądź możliwość zaspokojenia wierzytelności z przedmiotu Zastawu Rejestrowego;
 - 1.1.15 nie istnieją żadne fakty ani okoliczności, w wyniku których podstawy do ustanowienia Zastawu mogłyby zostać uchylone lub w jakikolwiek inny sposób unieważnione w wyniku rozpoczęcia postępowania upadłościowego lub ogłoszenia upadłości Zastawcy lub w jakikolwiek inny sposób;
 - 1.1.16 niniejsza Umowa stanowi ważne i prawnie wiążące porozumienie w kwestii ustanowienia Zastawu Rejestrowego; obowiązki nałożone na Zastawcę mocą niniejszej Umowy są ważne, wiążące i mogą być dochodzone zgodnie z powszechnie obowiązującym polskim prawem oraz pod warunkiem wpisania Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów; niniejsza Umowa ustanawia Zastaw Rejestrowy na rzecz Administratora Zabezpieczeń jako w pełni skuteczny zastaw zgodnie z jej postanowieniami oraz powszechnie obowiązującym polskim prawem.
- 1.2 Odpowiedzialność Zastawcy za prawdziwość powyższych oświadczeń i zapewnień ma charakter gwarancyjny. W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, Administrator Zabezpieczeń niezwłocznie powiadomi Zastawcę o tym fakcie. Niezależnie, Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie, jednak w każdym przypadku nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w zdaniu poprzednim, doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności.
- 1.3 Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie informować Administratora Zabezpieczeń o wystąpieniu stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z oświadczeń i zapewnień, złożonych w Punktach 1.1.1 – 1.1.16 powyżej, a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, jak również o rozsądnym, uzasadnionym podejrzeniu wystąpienia takiego stanu sprzeczności w przyszłości.



2 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

2.1 Administrator Zabezpieczeń niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

- 2.1.1 jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;
- 2.1.2 zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Administrator Zabezpieczeń jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

3 USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

- 3.1 W celu zabezpieczenia terminowej i całkowitej spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Administratora Zabezpieczeń (działającego jako administrator zastawu w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy) Zastaw Rejestrowy na Sprzęcie Sportowym stanowiącym zbiór rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą, o którym mowa w art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy, a Administrator Zabezpieczeń wyraża niniejszym zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego i go przyjmuje.
- 3.2 Zastaw Rejestrowy zabezpiecza Zabezpieczone Wierzytelności do najwyższej sumy zabezpieczenia równej kwocie 90.000.000,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt milionów złotych).
- 3.3 Zastaw Rejestrowy stanowi ciągłe zabezpieczenie spłaty i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności i obejmuje końcowe saldo wszelkich kwot należnych z tytułu Obligacji bez względu na ich częściową spłatę lub uregulowanie ich części oraz stanowi zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności i w żaden sposób nie jest ograniczone przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz któregośkolwiek Obligatariusza.
- 3.4 Zastaw Rejestrowy posiadać będzie następujące cechy w myśl Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r., Nr 134, poz. 892 ze zm.):

Nazwa przedmiotu		Inne zbiory rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny
Numer pozycji katalogu		Dział: B Numer pozycji: 3
A	Nazwa zbioru (rodzaj zbioru)	Sprzęt sportowy obejmujący wyposażenie klubów fitness
B	Wzmianka o istnieniu szczegółowej listy zbioru	NIE





C	Wartość zbioru, na konkretny dzień	3.792.000 PLN (słownie: trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych) na dzień 7.06.2017 roku
D	Miejsce położenia (lokalizacja) zbioru	ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa
E		
F		

- 3.5 Zastaw Rejestrowy obejmuje rzeczy i prawa, które weszły w miejsce pierwotnego przedmiotu zastawu jako ich surogat, chyba że zmiana przedmiotu Zastawu Rejestrowego powoduje pokrzywdzenie Administratora Zabezpieczeń działającego na rzecz Obligatariuszy.

4 REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO

- 4.1 Zastawca na własny koszt, w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy, złoży, należycie opłacony i wypełniony, wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy Sąd Rejestrowy oraz dostarczy Administratorowi Zabezpieczeń kopię wniosku o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od daty jego złożenia wraz z potwierdzeniem złożenia oraz dowodem opłacenia wymaganych opłat sądowych.
- 4.2 Zastawca zobowiązuje się, że:
- 4.2.1 nie cofnie złożonego wniosku o wpis;
- 4.2.2 na własny koszt i w odpowiednim terminie podejmie wszelkie czynności, jakie będą wymagane lub konieczne w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów; oraz
- 4.2.3 na własny koszt i w odpowiednim terminie uzupełni wszelkie braki formalne wniosku i sprostuje wszelkie ewentualne omyłki.
- 4.3 Po doręczeniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, Zastawca:
- 4.3.1 upewni się czy Zastaw Rejestrowy został wpisany zgodnie z Umową i złożonym wnioskiem;
- 4.3.2 jeśli zajdzie taka potrzeba, na własny koszt i w odpowiednim terminie, podejmie wszelkie działania przewidziane przepisami prawa w celu usunięcia jakichkolwiek ewentualnych błędów i nieprawidłowości zawartych w postanowieniu Sądu Rejestrowego.
- 4.4 Zastawca na własny koszt zawiadomi pisemnie Administratora Zabezpieczeń w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania postanowienia o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego, załączając



do powiadomienia kopię postanowienia Sądu Rejestrowego. Wzór zawiadomienia o obciążeniu Sprzętu Sportowego stanowi **Załącznik 4.4 do Umowy**. Ponadto w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania postanowienia o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego Zastawca zawiadomi o tym fakcie właściwe podmioty, którym Emitent udostępnia Sprzęt Sportowy.

4.5 Jeżeli Sąd Rejestrowy:

- 4.5.1** wyda postanowienie o zwrocie, odrzuceniu lub oddaleniu złożonego wniosku; lub
- 4.5.2** nie zarejestruje Zastawu Rejestrowego w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty zawarcia niniejszej Umowy,

Zastawca niezwłocznie zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o takim fakcie oraz, jeżeli ma to zastosowanie, przedstawi Administratorowi Zabezpieczeń kopię postanowienia sądu, o którym mowa powyżej. Zastawca, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia dostarczenia przez sąd postanowienia, o którym mowa powyżej lub upływu trzymiesięcznego terminu, o którym mowa powyżej, poweźmie wszelkie działania prawne wskazane przez Administratora Zabezpieczeń, w celu należytego zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności, w tym, wedle wyboru Administratora Zabezpieczeń, zawrze nową umowę zastawu rejestrowego na Sprzęcie Sportowym (w formie i na warunkach zasadniczo takich samych jak w niniejszej Umowie) oraz złożony właściwy wniosek o wpis zastawu rejestrowego na Sprzęcie Sportowym do rejestru zastawów prowadzonego przez właściwy sąd.

5 **CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA**

Zastawca i Administrator Zabezpieczeń niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności ustanowione na mocy niniejszej Umowy będą pozostawały w mocy niezależnie od jakiegokolwiek częściowej spłaty bądź zwiększenia, zmiany lub odnowienia Zabezpieczonych Wierzytelności.

6 **PEŁNOMOCNICTWO**

- 6.1** Zastawca, tytułem zabezpieczenia, nieodwołalnie ustanawia niniejszym Administratora Zabezpieczeń swoim pełnomocnikiem (z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw) do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności, do podjęcia których Zastawca jest zobowiązany na podstawie Umowy. Zastawca zatwierdza i potwierdza wszelkie czynności, jakich taki pełnomocnik (lub dalszy pełnomocnik) dokona lub ma dokonać na mocy swojego powołania.
- 6.2** Administrator Zabezpieczeń niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych, poinformuje Zastawcę o wszelkich czynnościach dokonanych w jego imieniu na podstawie wyżej wymienionego pełnomocnictwa.
- 6.3** Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Administratora Zabezpieczeń jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z Umową.
- 6.4** Administrator Zabezpieczeń nie będzie podejmował żadnych czynności na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w niniejszym Punkcie Umowy w przypadku terminowego zaspokajania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych Obligatariuszy.



- 6.5** Zastawca, niezwłocznie i na każde żądanie Administratora Zabezpieczeń, doręczy Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie konieczne lub przydatne w ocenie Administratora Zabezpieczeń dokumenty potwierdzające udzielenie Administratorowi Zabezpieczeń pełnomocnictwa określonego w niniejszym Punkcie Umowy.
- 6.6** Pełnomocnictwo udzielone zgodnie z niniejszym Punktem wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.
- 6.7** Administrator Zabezpieczeń ma prawo, ale nie obowiązek dokonywać jakichkolwiek czynności na podstawie przedmiotowego pełnomocnictwa.
- 6.8** Zawierając niniejszą Umowę, Zastawca niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na podejmowanie przez Administratora Zabezpieczeń na koszt Zastawcy wszelkich działań, jakie Administrator Zabezpieczeń zasadnie uzna za niezbędne w celu:
- 6.8.1** wpisania do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego lub ochrony każdego z zastawów ustanowionych niniejszą Umową na jakimkolwiek elemencie Sprzętu Sportowego;
 - 6.8.2** po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu) określonego w warunkach emisji Obligacji dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego;
 - 6.8.3** po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu) określonego w warunkach emisji Obligacji wykonania jakichkolwiek przysługujących Administratorowi Zabezpieczeń praw w odniesieniu do Sprzętu Sportowego; lub
 - 6.8.4** po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu) określonego w warunkach emisji Obligacji podpisania dowolnego dokumentu bądź przekazania dowolnego zawiadomienia lub wydania oświadczenia oraz dokonania w rejestrze zastawów dowolnego wpisu, jaki w danych okolicznościach Administrator Zabezpieczeń uzna za celowy.
- 6.9** W trakcie trwania Okresu Zabezpieczenia, Zastawca zrzeka się prawa do odwołania niniejszego pełnomocnictwa bez pisemnej zgody Administratora Zabezpieczeń. Zastawca oświadcza, że zrzeczenie się jego prawa do odwołania jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, na podstawie której udzielone zostało niniejsze pełnomocnictwo i której przedmiot stanowi między innymi zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności.

7 UŻYWANIE SPRZĘTU SPORTOWEGO ORAZ POBIERANIE POŻYTKÓW

O ile Strony nie postanowią odmiennie w formie pisemnej, Zastawca oraz podmioty trzecie, którym Zastawca udostępnia Sprzęt Sportowy na podstawie umowy dzierżawy lub innej podobnej umowy, będą uprawnieni w czasie trwania całego Okresu Zabezpieczenia do używania Sprzętu Sportowego (oraz każdego elementu Sprzętu Sportowego) oraz pobierania pożytków ze Sprzętu Sportowego, zgodnie z umowami, na podstawie których poszczególne elementy Sprzętu Sportowego będą przez Zastawcę nabywane oraz udostępniane tym podmiotom trzecim na podstawie umowy dzierżawy lub innej podobnej umowy.



8 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY

- 8.1** W Okresie Zabezpieczenia Zastawca zobowiązuje się:
- 8.1.1** nie ustanawiać lub nie zobowiązywać się do ustanawiania ani nie zezwalać na powstanie lub istnienie zabezpieczeń na Sprzęcie Sportowym;
 - 8.1.2** nie zrzekać się, nie zmieniać ani nie rezygnować, w całości lub w części, z jakichkolwiek praw dotyczących Sprzętu Sportowego lub z nim związanych; oraz
- 8.2** Zastawca zobowiązany jest:
- 8.2.1** należycie i niezwłocznie spełniać zobowiązania i starannie wykonywać prawa związane z nabytym Sprzętem Sportowym;
 - 8.2.2** niezwłocznie zawiadamiać Administratora Zabezpieczeń o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć niekorzystny wpływ na Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy.
- 8.3** Zastawca zawiadomi Administratora Zabezpieczeń, niezwłocznie po uzyskaniu takich informacji, o:
- 8.3.1** jakichkolwiek działaniach podjętych lub zamierzonych przez jakąkolwiek osobę w celu wszczęcia postępowania egzekucyjnego w stosunku do Sprzętu Sportowego; lub
 - 8.3.2** wszczęciu postępowania egzekucyjnego w stosunku do Sprzętu Sportowego.
- 8.4** Zastawca niezwłocznie udzieli Administratorowi Zabezpieczeń wszelkich informacji dotyczących Sprzętu Sportowego, których udzielenia zażąda Administrator Zabezpieczeń, w szczególności przedstawi szczegółową listę elementów wchodzących w skład Sprzętu Sportowego.
- 8.5** Zastawca niezwłocznie powiadomi na piśmie Administratora Zabezpieczeń o każdym fakcie, zdarzeniu lub okolicznościach, które wywierają istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, bądź na możliwość dochodzenia zaspokojenia z jego przedmiotu.
- 8.6** Zastawca spowoduje, że Administrator Zabezpieczeń będzie miał prawo wglądu do szczegółowej listy elementów Sprzętu Sportowego w każdym czasie.

9 ZASPOKOJENIE Z ZASTAWU REJESTROWEGO

- 9.1** Administrator Zabezpieczeń działając na rzecz Obligatariuszy jest uprawniony do zaspokojenia się z zabezpieczeń Zabezpieczonych Wierzytelności w przypadku, jeżeli jakiegokolwiek przysługujące Obligatariuszowi roszczenie pieniężne wynikające z Obligacji stanie się wymagalne (w związku z zaistnieniem przypadku naruszenia określonego w warunkach emisji Obligacji) oraz doręczenia Zastawcy Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia. Wzór Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia stanowi Załącznik 9.1 do Umowy. Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia powinno określać wybrany przez Administratora Zabezpieczeń sposób dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego. W celu uniknięcia wątpliwości, Strony potwierdzają, że Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia stanowi zawiadomienie, o którym mowa w



- art. 25 ust. 1 Ustawy.
- 9.2 Administrator Zabezpieczeń ma prawo zmiany sposobu dochodzenia zaspokojenia poprzez złożenie Zastawcy Zawiadomienia o Zmianie Sposobu Zaspokojenia. Wzór Zawiadomienia o Zmianie Sposobu Zaspokojenia stanowi **Załącznik 9.2 do Umowy**.
- 9.3 W wypadku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego mocą Umowy, Administrator Zabezpieczeń, działając na rzecz Obligatariuszy, może niezwłocznie, według swego swobodnego uznania, wykonać wszystkie prawa przysługujące mu na mocy odpowiednich przepisów prawa oraz z tytułu Umowy, w celu dochodzenia zaspokojenia z całości lub jakiegokolwiek części zabezpieczenia ustanowionego na mocy Umowy na Sprzęcie Sportowym w sposób, jaki uzna za odpowiedni.
- 9.4 W zależności od wyboru Administrator Zabezpieczeń, może zaspokoić się ze Sprzętu Sportowego w sposób gwarantujący zaspokojenie przy najmniejszym uszczerbku Zastawcy:
- 9.4.1 w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zgodnie z art. 21 Ustawy;
- 9.4.2 w drodze przejęcia Sprzętu Sportowego na własność zgodnie z art. 22 Ustawy;
- 9.4.3 poprzez sprzedaż Sprzętu Sportowego w drodze przetargu publicznego zgodnie z art. 24 Ustawy.
- 9.5 Wartość Sprzętu Sportowego na potrzeby zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego w sposób określony w Punkcie 9.4.2 oraz w sposób określony w Punkcie 9.4.3 („Wartość Egzekucyjna”) będzie wartość ustalona przez Niezależnego Eksperta na koszt Zastawcy;
- 9.6 Dla uniknięcia wątpliwości, Administrator Zabezpieczeń może według własnego wyboru wyznaczyć Niezależnego Eksperta do wykonania wyceny Sprzętu Sportowego lub powziąć inne działania w celu ustalenia Wartości Egzekucyjnej na potrzeby, między innymi, zaspokojenia z Zastawów poprzez sposób określony w Punkcie 9.4.2 oraz w sposób określony w Punkcie 9.4.3, w każdym czasie. Kosztami takiej wyceny oraz działań zostanie obciążony Zastawca.
- 9.7 W zakresie dozwolonym przez przepisy prawa, zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego może nastąpić przez sprzedaż Sprzętu Sportowego w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika na podstawie i zgodnie z art. 24 Ustawy oraz Rozporządzeniem, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia przez Administratora Zabezpieczeń wniosku o dokonanie takiej sprzedaży. Jeśli przepisy prawa nie stanowią inaczej:
- 9.7.1 Miejsce: przetarg publiczny odbędzie się w Warszawie;
- 9.7.2 Koszty: koszty przetargu będą w całości poniesione przez Zastawcę;
- 9.7.3 Wycena: Zastawca i Administrator Zabezpieczeń wyrażają zgodę, że szacunkową wycenę Sprzętu Sportowego dla celów Rozporządzenia będzie stanowić Wartość Egzekucyjna; oraz
- 9.7.4 Cena Wywoławcza: cena wywoławcza za Sprzęt Sportowy podczas pierwszego przetargu publicznego będzie równa 75% Wartości Egzekucyjnej. W przypadku, gdy sprzedaż nie nastąpi w pierwszym przetargu publicznym,



cena wywoławcza za Sprzęt Sportowy w kolejnych przetargach będzie równa 50% Wartości Egzekucyjnej.

- 9.8** Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu Rejestrowego może nastąpić poprzez przejęcie Sprzętu Sportowego na własność przez Administratora Zabezpieczeń na podstawie i zgodnie z art. 22 Ustawy.
- 9.9** Strony ustalają, że wartością Sprzętu Sportowego dla potrzeb przejęcia na własność będzie Wartość Egzekucyjna.
- 9.10** Przejęcie Sprzętu Sportowego na własność zostanie dokonane w drodze pisemnego oświadczenia Administratora Zabezpieczeń o przejęciu Sprzętu Sportowego na własność przekazanego Zastawcy. Zastawca zobowiązuje się do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do przejęcia przez Administratora Zabezpieczeń Sprzętu Sportowego na własność.
- 9.11** W dniu przejęcia Sprzętu Sportowego na własność, Wartość Egzekucyjna przejętego Sprzętu Sportowego będzie zaliczona na poczet niezaspokojonej Zabezpieczonej Wierzytelności zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.
- 9.12** Jeśli otrzymane przez Administratora Zabezpieczeń przychody z dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia będą wyrażone w walucie innej niż Zabezpieczona Wierzytelność Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wymienić przychody z dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia na walutę Zabezpieczonej Wierzytelności, po kursie sprzedaży Narodowego Banku Polskiego waluty Zabezpieczonej Wierzytelności we wcześniejszej z poniższych dat:
- 9.12.1** w dacie wymiany; oraz
- 9.12.2** w dacie przypadającej 5 (pięć) Dni Roboczych po otrzymaniu przychodów z zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia.
- 9.13** Wszelkie kwoty otrzymane przez Administratora Zabezpieczeń w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego na mocy Umowy i wymienione, w razie potrzeby, zgodnie z Punktem 9.12 powyżej, będą zaliczone na poczet Zabezpieczonych Wierzytelności w następujący sposób:
- 9.13.1** w pierwszej kolejności, na pokrycie lub na poczet pokrycia uzasadnionych kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń (lub osoby przez niego upoważnione) w związku z dochodzeniem zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia ustanowionego na mocy Umowy;
- 9.13.2** w drugiej kolejności, na zaspokojenie lub na poczet zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności; oraz
- 9.13.3** w trzeciej kolejności, na zapłatę ewentualnej nadwyżki Zastawcy (lub osobie przez niego upoważnionej).
- 9.14** Wszelkie kwoty płacone przez Zastawcę na rzecz Administratora Zabezpieczeń na podstawie Umowy wolne będą od jakichkolwiek potrąceń.
- 10 WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU REJESTROWEGO**
- 10.1** Zastaw Rejestrowy wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia



Zabezpieczonych Wierzytelności.

- 10.2** Administrator Zabezpieczeń potwierdzi na piśmie pełne i bezwarunkowe zaspokojenie Zabezpieczonych Wierzytelności w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia takiego zaspokojenia, pod warunkiem udokumentowania przez Zastawcę pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności. Wraz z potwierdzeniem, o którym mowa powyżej, Administrator Zabezpieczeń doręczy Zastawcy pisemną zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego, przy czym dla uniknięcia wątpliwości Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do składania jakichkolwiek wniosków do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Zastawu Rejestrowego;
- 10.3** Zastaw Rejestrowy nie wygaśnie, a Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na mocy niniejszej Umowy, jeżeli jakakolwiek płatność, jaką otrzyma z tytułu spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności może zostać w uzasadnionej opinii Administratora Zabezpieczeń uznana za bezskuteczną lub nieważną, w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego lub art. 127 i następnymi Prawa Upadłościowego lub innymi odpowiednimi postanowieniami prawa upadłościowego lub w inny sposób. Administrator Zabezpieczeń powinien powiadomić Zastawcę o szczegółowych przyczynach potencjalnej nieważności lub bezskuteczności, a Strony powinny współdziałać w celu oszacowania ryzyka takiej nieważności lub bezskuteczności, ustalenia jakiej części płatności ta nieważność lub bezskuteczność dotyczy, jak również do podjęcia wszelkich kroków celem zminimalizowania tego ryzyka. Z chwilą, gdy w uzasadnionej opinii Administratora Zabezpieczeń, ryzyko to przestanie istnieć, Administrator Zabezpieczeń powinien podjąć działania określone w Punkcie 10.2 powyżej.
- 10.4** W przypadku, gdy Zastaw Rejestrowy wygaśnie z mocy prawa przed dniem, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostały nieodwołalnie, bezwarunkowo i w całości spłacone i zaspokojone, Zastawca w terminie 30 (trzydziestu) dni przed dniem takiego wygaśnięcia, zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o przewidywanym wygaśnięciu oraz, przystąpi, w terminie wskazanym przez Administratora Zabezpieczeń, do nowej umowy zastawu rejestrowego na Sprzęcie Sportowym na rzecz Administratora Zabezpieczeń w formie i na warunkach zasadniczo takich samych, co w niniejszej Umowie.

11 INFORMACJE POUFNE

- 11.1** Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy, jak również wszelkie inne informacje pozyskane w związku z zawarciem lub realizacją Umowy („**Informacje Poufne**”), muszą zostać utrzymane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących realizację Umowy oraz nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej, pisemnej pod rygorem nieważności, zgody drugiej Strony, przy czym każda ze Stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne (bez obowiązku otrzymania od drugiej Strony wyżej wymienionej zgody):
- 11.1.1** członkom swoich organów;
- 11.1.2** doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym podmiotom, pod warunkiem uprzedniego przyjęcia na siebie przez te osoby i



podmioty obowiązku zachowania poufności w stosunku do udostępnionych im Informacji Poufnych w zakresie nie węższym niż obowiązujący Strony Umowy oraz pod warunkiem, że pozyskanie takich informacji jest dla takich osób niezbędne;

11.1.3 podmiotom zainteresowanym objęciem Obligacji, nabyciem Obligacji w obrocie wtórnym oraz posiadaczom Obligacji.

11.2 Informację Poufną stanowi również treść Umowy oraz fakt jej zawarcia.

11.3 Niniejsze zobowiązanie do zachowania poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.

11.4 Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 3 (trzech) lat.

11.5 Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.

11.6 Informacje Poufne nie obejmują:

11.6.1 informacji dostępnych publicznie;

11.6.2 informacji uzyskanych od osób trzecich;

11.6.3 informacji przekazywanych przez Stronę jej doradcom, prawnikom oraz organom, które uczestniczą w realizacji celu Umowy, pod warunkiem jednakże, że każdy z tych podmiotów zobowiąże się do nieujawniania Informacji Poufnych w co najmniej takim samym zakresie i na takich samych zasadach, jak te, znajdujące zastosowanie do Stron;

11.6.4 informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.

11.7 W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowić naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:

11.7.1 dokonane w procesie emisji obligacji na podstawie Programu Emisji Obligacji (w szczególności potencjalnym obligatariuszom) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem tych obligacji w obrocie wtórnym;

11.7.2 dokonane w sporządzanych przez Strony sprawozdaniach finansowych;

11.7.3 dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Zastawcę lub Spółkę na podstawie dokumentów związanych z emisją Obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Zastawca lub Spółka.

12 FORMY DORĘCZENIA I ADRESY

12.1 Sposoby doręczania i adresy

12.1.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez bądź w imieniu Strony je składającej.



Zawiadomienie zostanie dostarczone pozostałym Stronom bezpośrednio lub przez kuriera lub pocztą elektroniczną potwierdzoną następnie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru na następujące adresy:

Benefit Partners sp. z o.o.

ul. Plac Europejski 2

00-844 Warszawa

do rąk: Zbigniew Tatys, email: z.tatys@benefitpartners.pl

lub inny adres, o którym Zastawca prawidłowo zawiadomi Administratora Zabezpieczeń.

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.

ul. Rondo ONZ 1, piętro 12

00-124 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń, email: szymon.okon@ssw.pl

lub inny adres, o którym Administrator Zabezpieczeń prawidłowo zawiadomi Zastawcę.

12.1.2 Wszelka korespondencja wysłana Stronie będzie uznana za doręczoną:

- (i) jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 (trzech) Dni Roboczych; lub
- (ii) jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

12.1.3 Język zawiadomień

Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

13 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 13.1** Zastawca niezwłocznie (na własny koszt) podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Administrator Zabezpieczeń może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia Administratorowi Zabezpieczeń, działającego na rzecz Obligatariuszy, uzyskania pełnej korzyści z tego zabezpieczenia.



- 13.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy niniejszej Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.
- 13.3 Administrator Zabezpieczeń może w każdym czasie przejąć swe prawa i/lub obowiązki wynikające z niniejszej Umowy, a także podjąć wszelkie działania, które uzna za właściwe dla potrzeb ochrony Zastawu oraz swoich interesów z niniejszej Umowy. W stosunku do takiego przelewu Zastawca zobowiązany jest niezwłocznie wyrazić zgodę na przejęcie zobowiązań, jeśli będzie wymagana, i na żądanie Administratora Zabezpieczeń podjąć wszelkie kroki niezbędne w celu ochrony Zastawu Rejestrowego. Zastawca niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na pokrycie na żądanie Administratora Zabezpieczeń wszelkich strat, należności, opłat, uzasadnionych kosztów i wydatków, prawidłowo i należyście poniesionych lub wydanych przez Administratora Zabezpieczeń w celu ochrony lub próby ochrony Zastawów ustanowionych na mocy niniejszej Umowy.
- 13.4 Zastawca nie może przejąć swoich praw lub obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.
- 13.5 Wszelkie uzasadnione koszty związane z ustanowieniem, utrzymaniem i zmianą, a także z egzekucją z Zastawu Rejestrowego (w tym rynkowe koszty obsługi prawnej związanej z egzekucją z Zastawu Rejestrowego) ponosi Zastawca.
- 13.6 Na żądanie Administratora Zabezpieczeń, Zastawca zwróci Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie uzasadnione koszty i wydatki poniesione w związku ze (i) skutecznym ustanowieniem zabezpieczenia na podstawie Umowy lub egzekucją z takiego zabezpieczenia (w tym rynkowe koszty obsługi prawnej związanej z egzekucją), oraz (ii) wykonaniem jakichkolwiek innych praw Administratora Zabezpieczeń na podstawie Umowy, jak również odsetki liczone od daty zgłoszenia żądania zwrotu kosztów i wydatków do daty takiego zwrotu.
- 13.7 Jakiegokolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi pod rygorem nieważności.
- 13.8 Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.
- 13.9 W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony niezwłocznie podejmą starania w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.
- 13.10 Umowa została sporządzona w trzech egzemplarzach: po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron oraz jeden egzemplarz dla Sądu Rejestrowego.
- 13.11 Umowa podlega prawu polskiemu.



- 13.12** Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać związku z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Zastawcy.
- 13.13** Administrator Zabezpieczeń nie będzie odpowiedzialny za jakąkolwiek stratę lub szkodę poniesioną przez Zastawcę.
- 13.14** Wszelkie uzasadnione koszty, opłaty i wydatki spowodowane przez niniejszą Umowę lub poniesione w związku z przygotowaniem oraz wykonaniem niniejszej Umowy (w każdym przypadku włączając w to opłaty na rzecz doradców prawnych) zostaną poniesione przez Zastawcę.
- 13.15** Jeżeli jakiegokolwiek płatności zostaną poniesione przez Administratora Zabezpieczeń, Zastawca zwróci Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie takie uzasadnione koszty niezwłocznie po otrzymaniu od Administratora Zabezpieczeń żądania o zwrot kosztów.

PODPISY STRON:**W imieniu Administratora Zabezpieczeń:**

Imię i nazwisko: Szymon Okoń

Funkcja: Pełnomocnik

W imieniu Zastawcy:

Imię i nazwisko: Zbigniew Tatys

Funkcja: Prezes Zarządu

**LISTA ZAŁĄCZNIKÓW:**

Załącznik 1.1.12	Zgody Zastawcy
Załącznik 4.4	Wzór zawiadomienia o obciążeniu Sprzętu Sportowego
Załącznik 9.1	Wzór Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia
Załącznik 9.2	Wzór Zawiadomienia o Zmianie Sposobu Zaspokojenia



**ZAŁĄCZNIK 1.1.12**

do Umowy Zastawu Rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych z dnia 21 czerwca 2017 roku

Zgody Zastawcy

Protokół

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie
odbytego w dniu 13 czerwca 2017 r.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Spółka”) (adres: 00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 2), wpisanej do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, otworzył Pan Zbigniew Tatys - Prezes Zarządu Spółki, który oświadczył, że w dniu dzisiejszym, tj. 13 czerwca 2017 r., przy ulicy Pl. Europejski 2 w Warszawie (00-844 Warszawa) odbywa się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki działające zgodnie z art. 240 kodeksu spółek handlowych, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia;
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia;
3. Stwierdzenie zdolności Zgromadzenia do podejmowania uchwał mimo braku formalnego zwołania oraz zatwierdzenie porządku obrad;
4. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji;
5. Zamknięcie obrad.

Ad 2 porządku obrad

Następnie Pan Zbigniew Tatys został wybrany jednomyślnie na Przewodniczącego Zgromadzenia.

Ad 3 porządku obrad

Przewodniczący sporządził listę obecności, sprawdził ją, podpisał i stwierdził, że na Zgromadzeniu jest reprezentowany cały kapitał zakładowy Spółki, to jest 2 105 (dwa tysiące sto pięć) udziałów, o wartości nominalnej 500 (pięciuset) złotych każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1 052 500 (jednego miliona pięćdziesięciu dwóch tysięcy pięciuset tysięcy) złotych, dających prawo do 2 105 (dwóch tysięcy stu pięciu) głosów, a ponieważ nie zgłoszono sprzeciwu ani co do odbycia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, tak więc Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, mimo braku formalnego zwołania, odbywa się prawidłowo i jest zdolne do podjęcia wiążących uchwał, stosownie do treści art. 240 kodeksu spółek handlowych.

Przewodniczący poddał pod głosowanie zaproponowany porządek obrad i stwierdził, że został on zatwierdzony jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad 4 porządku obrad

Przewodniczący poddał pod głosowanie Zgromadzenie Wspólników uchwałę następującej treści:

UCHWAŁA NR 1/2017/06/13**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**

Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 roku

w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki działającej pod firmą **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238) i stosownie do §16 ust. 11 umowy Spółki, mając na uwadze fakt podjęcia Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 13 czerwca 2017 roku w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów) („Program Emisji Obligacji”) postanawia co następuje:

§ 1.

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązań w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki pierwszej emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, na następujących warunkach:
 - a. wielkość emisji: do 15 mln zł,
 - b. kupon: 3 miesięczny;
 - c. oprocentowanie: WIBOR 3M + marża 4,15 p.p.;
 - d. zapadalność: do 48 miesięcy.
2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednocześnie wyraża zgodę na zabezpieczenie emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez ustanowienie następujących zabezpieczeń: zastaw rejestrowy na zbiorze sprzętu sportowego, będących zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, cesja wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu sportowego, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunku bankowego, cesja wierzytelności pieniężny z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

§ 2.

Zgromadzenie Wspólników Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji obligacji, w tym ustanowienie w/w zabezpieczeń.

§ 3.

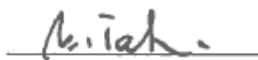
Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Przewodniczący Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano 2.105 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała została powzięta.

Ad 5 porządku obrad

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie Wspólników. Do protokołu dołączono listę obecności.

Przewodniczący Zgromadzenia



Zbigniew Tatys

**ZALĄCZNIK 4.4**

do Umowy Zastawu Rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór zawiadomienia o obciążeniu Sprzętu Sportowego

[], dnia [] roku

Od: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („Zastawca”);

Do: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („Administrator Zabezpieczeń”).

Zawiadomienie o obciążeniu Sprzętu Sportowego

Szanowni Państwo,

Zgodnie z Punktem 4.4 umowy zastawu rejestrowego na Sprzęcie Sportowym zawartej w dniu 21 czerwca 2017 roku pomiędzy Zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń działającym na rzecz Obligatariuszy („Umowa Zastawu Rejestrowego”) informujemy o ustanowieniu zastawu rejestrowego („Zastaw”) na sprzęcie sportowym stanowiącym wyposażenie klubów fitness, stanowiących zbiór rzeczy o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą („Sprzęt Sportowy”).

W wykonaniu naszych zobowiązań określonych Umową Zastawu Rejestrowego, w załączeniu przedstawiamy kopię postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu do rejestru zastawów.

Terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu Rejestrowego.

Prosimy o potwierdzenie otrzymania niniejszego zawiadomienia przez podpisanie przez osoby uprawnione do reprezentacji Administratora Zabezpieczeń.

Z poważaniem,

Imię i nazwisko:

Funkcja:

ZALĄCZNIKI:

1) Kopia postanowienia Sądu Rejestrowego

Strona 21 z 24

**Potwierdzenie otrzymania**

Potwierdzamy otrzymanie zawiadomienia o obciążeniu Sprzętu Sportowego w dniu _____ roku.

Za Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____

**ZAŁĄCZNIK 9.1**

do Umowy Zastawu Rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Zawiadomienia o Dochodzeniu Zaspokojenia

Warszawa, dnia [] roku

- Od: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („Administrator Zabezpieczeń”);
- Do: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („Zastawca”).

Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia

Szanowni Państwo,

Zgodnie z Punktem 9.1 umowy zastawu rejestrowego na sprzęcie sportowym zawartej w dniu 21 czerwca 2017 roku pomiędzy Zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń działającym na rzecz Obligatariuszy („Umowa Zastawu Rejestrowego”), w wykonaniu postanowień Umowy Zastawu Rejestrowego, składamy Zawiadomienie o Dochodzeniu Zaspokojenia.

Zawiadamiamy Państwa, że wystąpił przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu) określony w warunkach emisji Obligacji, co zgodnie z Umową Zastawu Rejestrowego uprawnia nas do dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego.

Zamierzamy dochodzić zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu [w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego/w drodze przejęcia Sprzętu Sportowego na własność/poprzez sprzedaż Sprzętu Sportowego w drodze przetargu publicznego].

Terminy pisane z wielkiej litery, a niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu Rejestrowego.

Z poważaniem,

Imię i nazwisko:

Funkcja:



**ZAŁĄCZNIK 9.2**

do Umowy Zastawu Rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Zawiadomienia o Zmianie Sposobu Zaspokojenia

Warszawa, dnia [] roku

- Od:** Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („Administrator Zabezpieczeń”);
- Do:** Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („Zastawca”).

Zawiadomienie o Zmianie Sposobu Zaspokojenia

Szanowny Panie,

Zgodnie z Punktem 9.2 umowy zastawu rejestrowego na sprzęcie sportowym zawartej w dniu 21 czerwca 2017 roku pomiędzy Zastawcą a Administratorem Zabezpieczeń działającym na rzecz Obligatariuszy („Umowa Zastawu Rejestrowego”), w wykonaniu postanowień Umowy Zastawu Rejestrowego, składamy Zawiadomienie o Zmianie Sposobu Zaspokojenia.

Zawiadamiamy Państwa, że postanowiliśmy zmienić sposób dochodzenia zaspokojenia.

Obecnie zamierzamy dochodzić zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego [w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego/w drodze przejęcia Sprzętu Sportowego na własność/poprzez sprzedaż Sprzętu Sportowego w drodze przetargu publicznego].

Terminy pisane z wielkiej litery, a niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu Rejestrowego.

Z poważaniem,

Imię i nazwisko:

Funkcja:



UMOWA PRZELEWU PRAW Z TYTUŁU UMÓW UBEZPIECZENIA

zawarta w dniu 21 czerwca 2017 roku

pomędzy

BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.

z siedzibą w Warszawie

jako Cedentem

oraz

SPACZYŃSKI, SZCZEPANIAK I WSPÓLNICY SP.K.

z siedzibą w Warszawie

jako Cesjonariuszem

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k.

Rondo ONZ 1	tel. +48 22 455 87 00	ul. Mielżyńskiego 14	tel. +48 61 625 16 00	www.ssw.pl
00-124 Warszawa	fax. +48 22 455 87 01	61-725 Poznań	fax. +48 61 625 16 01	
	warszawa@ssw.pl		poznan@ssw.pl	

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 583564. NIP 525-256-91-33.



UMOWA PRZELEWU PRAW Z TYTUŁU UMÓW UBEZPIECZENIA

Niniejsza umowa przelewu praw z tytułu umów ubezpieczenia (zwana dalej „Umową”) została zawarta w Warszawie w dniu 21 czerwca 2017 roku, pomiędzy:

- (1) **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN (zwaną dalej „**Cedentem**” lub „**Emitentem**”);
oraz
- (2) **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 (zwaną dalej „**Cesjonariuszem**” lub „**Administratorem Zabezpieczeń**”).

Cedent oraz Cesjonariusz zwani są w dalszej części Umowy łącznie „**Stronami**”, a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (1) Cedent obecnie posiada sprzęt sportowy wyposażenia klubów fitness, będący zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą („**Sprzęt Sportowy**”);
- (2) na mocy Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2017 roku uruchomiono program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) („**Program Emisji Obligacji**”);
- (3) na mocy uchwały nr 2/2017/06/13 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2017 roku, Emitent dokonał emisji 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii A o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów);
- (4) w dniu 14 czerwca 2017 roku Cedent zawarł z Cesjonariuszem umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, na mocy której Cesjonariusz, działając w imieniu własnym, ale na rachunek obligatariuszy, podjął się administrowania zabezpieczeniami ustanawianymi w celu należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Cedenta wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji;
- (5) wolą Cedenta jest zabezpieczenie należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Cedenta wobec Obligatariuszy wynikających z Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez ustanowienie umowy przelewu wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia sprzętu wchodzącego w skład Sprzętu Sportowego.


STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE:

Terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„Administrator Zabezpieczeń”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Cedent”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Cesjonariusz”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Dzień Roboczy”	oznacza dzień (z wyłączeniem sobót i niedziel), w którym banki w Polsce otwarte są dla prowadzenia działalności;
„Emitent”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Informacje Poufne”	mają znaczenie nadane w Punkcie 13.1;
„Istniejąca Umowa Ubezpieczenia”	oznacza umowę ubezpieczenia wskazaną w Załączniku 1 do Umowy;
„Istniejące Prawa”	oznacza wszystkie zbywalne prawa Cedenta wynikające z Istniejącej Umowy Ubezpieczenia, w tym wierzytelności pieniężne i roszczenia (za wyjątkiem praw, wynikających z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej);
„Kodeks Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 459 ze zm.);
„Kodeks Spółek Handlowych”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.);
„Obligacje”	oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;
„Obligatariusz”	właściciel Obligacji;
„Okres Zabezpieczenia”	okres od daty zawarcia Umowy do wcześniejszego z następujących terminów: (i) dnia, w którym Przelew wygaśnie wskutek pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności bądź na mocy Ustawy, lub (ii) dnia, w którym Cesjonariusz zwolni Przelew;
„Prawa”	oznacza łącznie Istniejące Prawa oraz Przyszłe

Handwritten signature



„Prawo Upadłościowe”

Prawa;

oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171, ze zm.);

„Program Emisji Obligacji”

ma znaczenie nadane w Punkcie (2) Preambuły powyżej;

„Przelew”

ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 3 Umowy;

„Przyszła Umowa Ubezpieczenia”

oznacza jakąkolwiek umowę ubezpieczenia, która zostanie zawarta po dniu zawarcia niniejszej Umowy z Ubezpieczycielem, która będzie dotyczyła ubezpieczenia jakichkolwiek elementów Sprzętu Sportowego;

„Przyszłe Prawa”

oznacza wszystkie zbywalne prawa Cedenta wynikające z Przyszłej Umowy Ubezpieczenia, w tym wierzytelności pieniężne i roszczenia (za wyjątkiem praw, wynikających z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej);

„Sprzęt Sportowy”

ma znaczenie nadane w Punkcie (1) Preambuły, tj. oznacza sprzęt sportowy stanowiący wyposażenie sportowe klubów fitness, będący zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, nabyty przez Emitenta w okresie od dnia 15 kwietnia 2017 roku do dnia 30 września 2018 roku, z wyłączeniem sprzętu nabytego przez Emitenta na własność w wyniku wykupu na podstawie zawartych przez Emitenta umów leasingu, w przypadku których pierwotna data umowy leasingu przypada przed dniem 15 kwietnia 2017 roku;

„Strona”, „Strony”

ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;

„Ubezpieczyciel”

oznacza osobę, która świadczy usługi ubezpieczeniowe oraz jest stroną Umowy Ubezpieczenia;

„Umowa Ubezpieczenia”

oznacza łącznie Istniejącą Umowę Ubezpieczenia oraz Przyszłą Umowę Ubezpieczenia lub, jeżeli to wynika z kontekstu, każdą z nich osobno;



„Ustawa o Rachunkowości”	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, ze zm.);
„Zabezpieczone Wierzytelności”	wszelkie roszczenia pieniężne, wymagalne lub warunkowe, przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji;
„Zawiadomienie o Przyszłej Umowie Ubezpieczenia”	ma znaczenie nadane w Punkcie 5.1 Umowy;
„Zawiadomienie o Zaspokojeniu”	pisemne zawiadomienie składane Cedentowi przez Cesjonariusza, którego wzór stanowi Załącznik 9.2 do Umowy.

1 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA CEDENTA

- 1.1 Cedent na dzień zawarcia Umowy niniejszym oświadcza, zapewnia i gwarantuje Cesjonariuszowi, że:
- 1.1.1 jest ważnie i prawidłowo utworzoną oraz działającą zgodnie z prawem polskim spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, której kapitał zakładowy wynosi 1.052.500,00 PLN (słownie: jeden milion pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 2.105 (słownie: dwa tysiące sto pięć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział;
 - 1.1.2 wszystkie prawa na podstawie Istniejących Umów Ubezpieczenia są zbywalne;
 - 1.1.3 jest wyłącznym właścicielem Istniejących Praw i posiada ważny i niekwestionowany tytuł prawny do Istniejących Praw i ma prawo do rozporządzania Istniejącymi Prawami;
 - 1.1.4 nie sprzedał ani nie zbył w żaden inny sposób, jak również nie zobowiązał się do sprzedania lub zbycia w inny sposób Istniejących Praw (lub jakichkolwiek ich elementów) ani jakichkolwiek praw związanych z Istniejącymi Prawami lub jakąkolwiek ich częścią, z wyjątkiem czynności dokonanych zgodnie z niniejszą Umową;
 - 1.1.5 Istniejące Prawa nie są obciążone jakimikolwiek zabezpieczeniami, innymi niż zabezpieczenia ustanowione lub dozwolone zgodnie z niniejszą Umową;
 - 1.1.6 Istniejące Prawa lub jakakolwiek ich część nie są przedmiotem sądowego postępowania egzekucyjnego i nie zostały zajęte przez komornika, nie są także przedmiotem innych zbliżonych postępowań lub działań, jak również, wedle najlepszej wiedzy Cedenta, nie istnieje ryzyko rozpoczęcia takich postępowań lub działań;
 - 1.1.7 nie naruszył jakichkolwiek istotnych warunków Istniejącej Umowy Ubezpieczenia oraz nie wystąpiło zdarzenie, które skutkuje rozwiązaniem bądź wygaśnięciem, którejkolwiek z nich;



- 1.1.8** Istniejące Umowy Ubezpieczenia są jedynymi umowami ubezpieczenia zawartymi przez Cedenta z Ubezpieczycielami, dotyczącymi ubezpieczenia aktywów Cedenta;
- 1.1.9** do dnia niniejszej Umowy nie zostały podjęte przez Cedenta żadne działania lub nie wystąpiło zdarzenie, które skutkuje zmianą lub rozwiązaniem, którejkolwiek z Istniejących Umów Ubezpieczenia lub wedle najlepszej wiedzy Cedenta, nie zostały podjęte żadne działania lub nie wystąpiło zdarzenie, które skutkowałoby zmianą lub rozwiązaniem, którejkolwiek z Istniejących Umów Ubezpieczenia lub uniemożliwiłoby wykonanie postanowień którejkolwiek z Istniejących Umów Ubezpieczenia przez Ubezpieczyciela;
- 1.1.10** nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności, w tym jakiegokolwiek naruszenia powszechnie obowiązującego polskiego lub innego prawa właściwego, które mogłyby wywrzeć istotny negatywny wpływ na Przelew;
- 1.1.11** według najlepszej wiedzy Cedenta, nie istnieją żadne fakty ani okoliczności, które mogą spowodować bezskuteczność lub unieważnienie Przelewu, bądź uchylenie się od jego skutków na innej podstawie, w przypadku wszczęcia postępowania upadłościowego w odniesieniu do Cedenta i/lub ogłoszenia jego upadłości, lub w inny sposób; oraz
- 1.1.12** nie został powiadomiony na piśmie o jakichkolwiek roszczeniach podnoszonych przez jakiegokolwiek osoby lub w imieniu jakichkolwiek osób innych niż Cesjonariusz w odniesieniu do Istniejących Praw lub jakichkolwiek ich części, jak również nie uznał roszczeń wynikających z takich zawiadomień od jakichkolwiek osób (innych niż Cesjonariusz) w odniesieniu do Istniejących Praw.
- 1.1.13** Cedent uzyskał wszystkie wymagane prawem i swoją umową zgody do zawarcia i wykonania Umowy (które to zgody stanowią łącznie **Załącznik 1.1.13 do Umowy**).
- 1.2** Odpowiedzialność Cedenta za prawdziwość powyższych oświadczeń i zapewnień ma charakter gwarancyjny. W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, Cesjonariusz niezwłocznie powiadomi Cedenta o tym fakcie. Niezależnie, Cedent zobowiązuje się niezwłocznie, jednak w każdym przypadku nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia Cesjonariusza, o którym mowa w zdaniu poprzednim, doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności.
- 1.3** Cedent zobowiązuje się niezwłocznie informować Cesjonariusza o wystąpieniu stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z oświadczeń i zapewnień, złożonych w Punktach 1.1.1 – 1.1.13 powyżej, a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, jak również o rozsądnym, uzasadnionym podejrzeniu wystąpienia takiego stanu sprzeczności w przyszłości.
- 1.4** W odniesieniu do wszelkich Przyszłych Praw, oświadczenia i zapewnienia przedstawione w Punkcie 1.1 powyżej, uważa się za złożone przez Cedenta po zawarciu każdej Przyszłej Umowy Ubezpieczenia tak jakby odniesienia do „Istniejących Praw” oraz „Istniejących Umów Ubezpieczenia” odpowiednio odnosiły się do



„Przyszłych Praw” oraz „Przyszłych Umów Ubezpieczenia”.

2 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA CESJONARIUSZA

2.1 Cesjonariusz niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

- 2.1.1 jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;
- 2.1.2 zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Cesjonariusz jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

3 PRZELEW

- 3.1 Tytułem zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, Cedent niniejszym bezwarunkowo przenosi na Cesjonariusza Istniejące Prawa.
- 3.2 W zakresie dozwolonym przepisami prawa, tytułem zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, Cedent niniejszym bezwarunkowo przenosi na Cesjonariusza Przyszłe Prawa.
- 3.3 Przelew Przyszłych Praw jest dokonywany ze skutkiem od dnia zawarcia danej Przyszłej Umowy Ubezpieczenia.
- 3.4 Cesjonariusz wyraża zgodę na Przelew Istniejących Praw oraz Przyszłych Praw.

4 WYKONANIE PRAW

- 4.1 Do czasu wystąpienia przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, Cedent będzie uprawniony do otrzymywania płatności oraz innych świadczeń wynikających z Umów Ubezpieczenia od Ubezpieczyciela i z chwilą ich otrzymania płatności lub inne świadczenia pieniężne będą uznawane za przełane zwrotnie na Cedenta, pod warunkiem że taka płatność i/lub przelew zwrotny nie są zabronione na podstawie warunków emisji Obligacji. Dla potrzeb powyższego postanowienia, o ile przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu), określony w warunkach emisji Obligacji nie wystąpi w terminie wymagalności danej kwoty z tytułu Praw (warunek rozwiązujący) – Przelew wygaśnie względem takiej kwoty z tytułu Praw, która stała się wymagalna w danym czasie, a Cedent stanie się wierzycielem Ubezpieczyciela w odniesieniu do tej kwoty bez dodatkowych zawiadomień lub oświadczeń woli którejkolwiek ze Stron.
- 4.2 W celu uniknięcia wątpliwości, Strony potwierdzają, że wygaśnięcie Przelewu, o którym mowa w Punkcie 4.1, dotyczyć będzie tylko tej kwoty z tytułu Praw, która stanie się w danym momencie wymagalna, natomiast Przelew Praw, w tym wszystkich innych wierzytelności lub kwot z nimi związanych, pozostaje w mocy.

5 PRZYSZŁE UMOWY UBEZPIECZENIA

Strona 7 z 27



- 5.1** Cedent w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych, licząc od dnia zawarcia każdej Przyszłej Umowy Ubezpieczenia, powiadomi Cesjonariusza o zawarciu takiej umowy, poprzez wystosowanie zawiadomienia („Zawiadomienie o Przyszłej Umowie Ubezpieczenia”), którego wzór stanowi **Załącznik 5.1 do Umowy** prawidłowo podpisanego przez Cedenta.
- 5.2** Zawiadomienie o Przyszłej Umowie Ubezpieczenia musi:
- 5.2.1** określać odpowiednią Przyszłą Umowę Ubezpieczenia;
 - 5.2.2** zawierać potwierdzenie Cedenta, że ten przełał na Cesjonariusza Przyszłe Prawa wynikające z danej Przyszłej Umowy Ubezpieczenia;
 - 5.2.3** zostać sporządzone w formie pisemnej.
- 5.3** Po otrzymaniu Zawiadomienia o Przyszłej Umowie Ubezpieczenia, Cesjonariusz podpisze stosowne potwierdzenie otrzymania, które będzie sporządzone w formie pisemnej.
- 5.4** Po otrzymaniu Zawiadomienia o Przyszłej Umowie Ubezpieczenia, Cesjonariusz jest upoważniony do dokonania zmian Załącznika 1, w celu uwzględnienia Przyszłej Umowy Ubezpieczenia wskazanej w Zawiadomieniu o Przyszłej Umowie Ubezpieczenia, a takie uzupełnienia i zmiany będą wiążące dla Cedenta.

6 ZAWIADOMIENIA DO UBEZPIECZycIELA

- 6.1** Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od:
- 6.1.1** daty niniejszej Umowy (w przypadku Przelewu Istniejącej Umowy Ubezpieczenia); lub
 - 6.1.2** daty danej Przyszłej Umowy Ubezpieczenia (w przypadku Przelewu Przyszłej Umowy Ubezpieczenia),
- Cedent powiadomi Ubezpieczyciela o Przelewie poprzez wystosowanie do Ubezpieczyciela, z kopią do Cesjonariusza, zawiadomienia, którego wzór stanowi **Załącznik 6.1 do Umowy**.
- 6.2** Cedent dostarczy Cesjonariuszowi potwierdzenie Ubezpieczyciela w terminie 20 (dwudziestu) Dni Roboczych odpowiednio od daty niniejszej Umowy lub daty danej Przyszłej Umowy Ubezpieczenia, zgodnie z formą wskazaną w Załączniku 6.1.

7 CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA

Cedent i Cesjonariusz niniejszym postanawiają, że Przelew ustanowiony na mocy niniejszej Umowy będzie pozostawał w mocy niezależnie od jakiegokolwiek częściowej spłaty bądź zwiększenia, zmiany lub odnowienia Zabezpieczonych Wierzytelności.

8 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA CEDENTA

- 8.1** Zobowiązania, o których mowa w niniejszym Punkcie 8 obowiązują przez cały Okres Zabezpieczenia.



- 8.2** Z zastrzeżeniem warunków emisji Obligacji, Cedent jest zobowiązany przestrzegać, zachowywać i wypełniać wszystkie obowiązki w odniesieniu do Umów Ubezpieczenia, w tym płacić w terminie składki ubezpieczeniowe na podstawie Umów Ubezpieczenia, a Cesjonariusz nie będzie podlegał żadnemu z powyższych obowiązków.
- 8.3** Cedent zobowiązuje się spowodować, że wszystkie prawa z Przyszłych Praw będą zbywalne.
- 8.4** Cedent nie będzie, bez pisemnej zgody Cesjonariusza:
- 8.4.1** sprzedawał, obciążał, lub w inny sposób rozporządzał którymkolwiek z Praw;
 - 8.4.2** zmieniał, uzupełniał lub zrzucał się (ani nie zgodzi się na zmianę, uzupełnienie lub zrzucając się) żadnych Umów Ubezpieczenia w taki sposób, że byłoby to sprzeczne z niniejszą Umową lub mogłoby w inny sposób ograniczyć prawa Cesjonariusza;
 - 8.4.3** wykonywał praw do wypowiedzenia, rozwiązania lub odstąpienia od którejkolwiek z Umów Ubezpieczenia;
 - 8.4.4** zwalniał Ubezpieczyciela z jego zobowiązań wynikających z którejkolwiek Umowy Ubezpieczenia; lub
 - 8.4.5** zrzucał się praw wynikających z naruszenia dokonanego przez Ubezpieczyciela lub też wyrażał zgodę na jakiegokolwiek działanie lub zaniechanie, które mogłoby w inny sposób takie naruszenie spowodować,
- poza przypadkami, gdy takie czynności są dozwolone niniejszą Umową lub w warunkach emisji Obligacji.
- 8.5** Cedent nie podejmie lub nie zaniecha działań w sytuacji, gdy podjęcie takich działań lub brak ich zaniechania mogłoby w sposób niekorzystny wpłynąć na prawa Cesjonariusza wynikające z niniejszej Umowy lub jakiegokolwiek pełnomocnictwa udzielonego zgodnie z niniejszą Umową, poza przypadkami gdzie jest to dozwolone w warunkach emisji Obligacji.
- 8.6** Do czasu wystąpienia przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, wierzytelność lub kwoty pieniężne otrzymane w związku z Umową Ubezpieczenia, mogą być przeznaczone, o ile co innego nie wynika z warunków emisji Obligacji, na bieżącą działalność Emitenta.
- 8.7** Jeżeli wystąpił przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu), określony w warunkach emisji Obligacji, i warunki właściwej Umowy Ubezpieczenia zezwalają na to, o ile Cesjonariusz nie postanowi inaczej, wszelkie kwoty otrzymane lub które mogą być uzyskane na podstawie Umowy Ubezpieczenia muszą być przeznaczone na zapłatę Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z warunkami emisji Obligacji.
- 8.8** Cedent jest zobowiązany do niezwłocznego dostarczenia Cesjonariuszowi kopii każdej Umowy Ubezpieczenia.
- 8.9** Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od daty zawarcia każdej Przyszłej Umowy Ubezpieczenia, Cedent dostarczy Cesjonariuszowi kopie takiej Przyszłej Umowy Ubezpieczenia.
- 8.10** Cedent niezwłocznie powiadomi na piśmie Cesjonariusza o każdym fakcie, zdarzeniu



i/lub okolicznościach, które mogłyby wyrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Przelewu dokonanego na mocy niniejszej Umowy.

- 8.11** Cedent jest zobowiązany zapewnić, aby wszelkie płatności dokonywane z tytułu Praw na podstawie Umów Ubezpieczenia były dokonywane przez Ubezpieczyciela na właściwy rachunek bankowy Cedenta o numerze PL 36114020620000548545001005.
- 8.12** W razie otrzymania przez Cedenta jakiegokolwiek płatności z tytułu Umów Ubezpieczenia na rachunek bankowy, inny niż rachunek opisany w Punkcie 8.11, lub w inny sposób, wówczas Cedent zobowiązany jest niezwłocznie dokonać przelewu otrzymanej płatności na rachunek bankowy opisany w Punkcie 8.11 Umowy.

9 ZASPOKOJENIE Z PRZELEWU

- 9.1** Cesjonariusz działając na rzecz Obligatariuszy jest uprawniony do zaspokojenia się z zabezpieczeń Zabezpieczonych Wierzytelności w przypadku, jeżeli jakiegokolwiek przysługujące Obligatariuszowi roszczenie pieniężne wynikające z Obligacji stanie się wymagalne (w związku z zaistnieniem przypadku naruszenia określonego w warunkach emisji Obligacji). W razie wystąpienia przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, Cesjonariusz może, według własnego swobodnego uznania dochodzić zaspokojenia z Przelewu dokonanego na podstawie niniejszej Umowy w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, włączając sposoby określone w Punkcie 9.3.
- 9.2** Z zastrzeżeniem Punktu 9.1 Umowy, Cesjonariusz jest uprawniony do rozpoczęcia egzekucji po dostarczeniu Cedentowi Zawiadomienia o Zaspokojeniu („Zawiadomienie o Zaspokojeniu”) (wzór Zawiadomienia o Zaspokojeniu stanowi Załącznik 9.2 do Umowy). Zawiadomienie o Zaspokojeniu może zostać skierowane do Cedenta z chwilą wystąpienia przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji oraz musi być sporządzone w formie pisemnej.
- 9.3** Cesjonariusz może zaspokoić się z Przelewu poprzez:
- 9.3.1** złożenie dyspozycji płatności Ubezpieczycielowi;
 - 9.3.2** przejęcie na własność jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu któregośkolwiek Prawa;
 - 9.3.3** dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiegokolwiek Prawa zgodnie z właściwym prawem;
 - 9.3.4** przelew, sprzedaż lub przeniesienie któregośkolwiek z Praw w inny sposób; lub
 - 9.3.5** zgłoszenie wierzytelności z tytułu jakiegokolwiek Prawa w postępowaniu upadłościowym.
- 9.4** Po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, o ile Cesjonariusz nie postanowi inaczej, Cedent jest zobowiązany przekazywać wszystkie kwoty otrzymane przez niego od Ubezpieczyciela i wynikające z Praw bezpośrednio na rachunek bankowy wskazany przez Cesjonariusza.
- 9.5** Z zastrzeżeniem zaspokojenia wszelkich roszczeń korzystających z pierwszeństwa przed Przelewem ustanowionym na mocy niniejszej Umowy, wszelkie kwoty otrzymane



przez Cesjonariusza w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Przelewu ustanowionego na mocy niniejszej Umowy będą zaliczane na poczet niezaspokojonej Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji. W przypadku, gdyby kwoty otrzymane przez Cesjonariusza przekraczały wartość Zabezpieczonych Wierzytelności, Cesjonariusz zobowiązuje się niezwłocznie powiadomić o tym Cedenta oraz niezwłocznie wpłacić nadwyżkę na rachunek wskazany w tym celu przez Cedenta na piśmie.

- 9.6 Na żądanie Cesjonariusza Cedent będzie współpracować z Cesjonariuszem w związku ze złożeniem wszelkich wniosków do urzędów oraz uzyskaniem zgód lub zezwoleń organów władzy publicznej, wymaganych w związku z egzekucją z Przelewu.

10 PEŁNOMOCNICTWO I DALSZE ZAPEWNIENIA

- 10.1 Tytułem zabezpieczenia, Cedent niniejszym wyznacza Cesjonariusza i jego przedstawicieli oraz ewentualnych przedstawicieli tych osób jako swoich pełnomocników, w celu podejmowania wszelkich działań, jakie Cedent jest obowiązany podjąć na podstawie niniejszej Umowy. Cedent zobowiązuje się uznać i potwierdzić wszelkie działania podjęte przez pełnomocnika w ramach pełnomocnictwa udzielonego mu na podstawie niniejszego Punktu 10 Umowy.
- 10.2 Na wniosek Cesjonariusza, Cedent przedstawi mu wszelkie niezbędne dokumenty, potwierdzające udzielenie takiego pełnomocnictwa, w formie, jakiej Cesjonariusz może zażądać (w tym również w formie aktu notarialnego).
- 10.3 Cedent na swój koszt złoży Cesjonariuszowi zapewnienia oraz podejmie wszelkie niezbędne czynności, których Cesjonariusz zasadnie zażąda w celu nadania skuteczności lub ochrony ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy i potwierdzonego w niej zabezpieczenia lub w celu ułatwienia wykonania wszelkich praw lub uprawnień podlegających wykonaniu przez Cesjonariusza zgodnie z niniejszą Umową. Cedent nie poweźmie ani nie wyrazi zgody na powzięcie jakiegokolwiek czynności, która może przyczynić się do podważenia ważności lub wykonalności niniejszej Umowy, bądź możliwości zaspokojenia wierzytelności z Przelewu.
- 10.4 Zawierając niniejszą Umowę, Cedent niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na podejmowanie przez Cesjonariusza na koszt Cedenta wszelkich działań, po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, jakie Cesjonariusz zasadnie uzna za niezbędne w celu dochodzenia zaspokojenia z Przelewu.
- 10.5 W czasie trwania Okresu Zabezpieczenia, Cedent zrzeka się prawa do odwołania niniejszego pełnomocnictwa bez pisemnej zgody Cesjonariusza. Cedent oświadcza, że zrzeczenie się jego prawa do odwołania jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, na podstawie której wystawione zostało niniejsze pełnomocnictwo, na który składa się między innymi zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 10.6 Ograniczenia wskazane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania.

11 WYGAŚNIĘCIE PRZELEWU



- 11.1** Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 11.4 Umowy, Przelew wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 11.2** Po upływie Okresu Zabezpieczenia, Cesjonariusz, na pisemne żądanie Cedenta i na jego koszt podejmie wszelkie działania niezbędne do zwolnienia Przelewu utworzonego lub mającego zostać utworzonym na podstawie niniejszej Umowy, w tym do podpisania oświadczenia o zwrotnym przelewie Praw na rzecz Cedenta, które zostały przebrane na podstawie niniejszej Umowy. Zwrotny przelew będzie dokonany w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty żądania Cedenta.
- 11.3** Po dniu, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostaną nieodwołalnie, bezwarunkowo oraz w pełni spłacone lub w inny sposób zaspokojone oraz Cesjonariusz nie będzie posiadał żadnych istniejących lub warunkowych wierzytelności wynikających z Obligacji, Cesjonariusz, na żądanie Cedenta, niezwłocznie (lecz nie później niż w terminie 7 Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania przez Cedenta), przekaze Cedentowi pisemne potwierdzenie, że Zabezpieczone Wierzytelności zostały nieodwołalnie, bezwarunkowo oraz w pełni spłacone lub w inny sposób zaspokojone oraz Cesjonariusz nie posiada żadnych istniejących lub warunkowych wierzytelności wynikających z Obligacji.
- 11.4** Przelew ustanowiony niniejszą Umową nie wygaśnie, a Cesjonariusz nie będzie zobowiązany do zwolnienia Przelewu, jeżeli jakkolwiek płatność, jaką otrzyma z tytułu spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności może w uzasadnionej opinii Cesjonariusza zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną, w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego lub art. 127 i następnymi Prawa Upadłościowego lub w innymi odpowiednimi postanowieniami prawa upadłościowego lub w inny sposób. Cedent powinien powiadomić Cesjonariusza o szczegółowych przyczynach potencjalnej nieważności lub bezskuteczności, a Strony powinny współdziałać w celu oszacowania ryzyka takiej nieważności lub bezskuteczności, ustalenia jakiej części płatności ta nieważność lub bezskuteczność dotyczy, jak również do podjęcia wszelkich kroków celem zminimalizowania tego ryzyka. Z chwilą, gdy w uzasadnionej opinii Cesjonariusza, ryzyko to przestanie istnieć, przelew ustanowiony niniejszą Umową wygaśnie.

12 ZWOLNIENIE OD ODPOWIEDZIALNOŚCI

Cesjonariusz nie będzie odpowiedzialny za jakkolwiek stratę lub szkodę poniesioną przez Cedenta z wyjątkiem przypadków, gdy taka strata lub szkoda powstanie z winy umyślnej lub wskutek rażącego niedbalstwa Cesjonariusza. Cedent pokryje Cesjonariuszowi wszelkie, uznane prawomocnym wyrokiem, poniesione szkody, straty oraz należności z tytułu skarg, roszczeń, wydatków, żądań i zobowiązań zgłoszonych przeciw Cesjonariuszowi lub poniesionych przez Cesjonariusza wskutek jakiegokolwiek działania bądź zaniechania związanego z wykonywaniem lub z rzekomym wykonywaniem uprawnień zawartych w niniejszej Umowie, spowodowanych przez jakiegokolwiek naruszenie przez Cedenta któregośkolwiek z jego obowiązków lub zobowiązań zawartych w niniejszej Umowie.

13 INFORMACJE POUFNE

- 13.1** Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy, jak również wszelkie



inne informacje pozyskane w związku z zawarciem lub realizacją Umowy („Informacje Poufne”), muszą zostać utrzymane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących realizację Umowy oraz nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej, pisemnej pod rygorem nieważności, zgody drugiej Strony, przy czym każda ze Stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne (bez obowiązku otrzymania od drugiej Strony wyżej wymienionej zgody):

13.1.1 członkom swoich organów;

13.1.2 doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym podmiotom, pod warunkiem uprzedniego przyjęcia na siebie przez te osoby i podmioty obowiązku zachowania poufności w stosunku do udostępnionych im Informacji Poufnych w zakresie nie węższym niż obowiązujący Stronę Umowy oraz pod warunkiem, że pozyskanie takich informacji jest dla takich osób niezbędne;

13.1.3 podmiotom zainteresowanym objęciem Obligacji, nabyciem Obligacji w obrocie wtórnym oraz posiadaczom Obligacji.

13.2 Informację Poufną stanowi również treść Umowy oraz fakt jej zawarcia.

13.3 Niniejsze zobowiązanie do zachowania poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.

13.4 Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 3 (trzech) lat.

13.5 Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.

13.6 Informacje Poufne nie obejmują:

13.6.1 informacji dostępnych publicznie;

13.6.2 informacji uzyskanych od osób trzecich;

13.6.3 informacji przekazywanych przez Stronę jej doradcom, prawnikom oraz organom, które uczestniczą w realizacji celu Umowy, pod warunkiem jednakże, że każdy z tych podmiotów zobowiąże się do nieujawniania Informacji Poufnych w co najmniej takim samym zakresie i na takich samych zasadach, jak te, znajdujące zastosowanie do Stron;

13.6.4 informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.

13.7 W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowić naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:

13.7.1 dokonane w procesie emisji obligacji na podstawie Programu Emisji Obligacji (w szczególności potencjalnym obligatariuszom) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem tych obligacji w obrocie wtórnym;

13.7.2 dokonane w sporządzanych przez Stronę sprawozdaniach finansowych;

Strona 13 z 27



13.7.3 dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Cedenta na podstawie dokumentów związanych z emisją Obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Cedent.

14 FORMY DORĘCZENIA I ADRESY

14.1 Sposoby doręczania i adresy

14.1.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez bądź w imieniu Strony je składającej. Zawiadomienie zostanie dostarczone pozostałym Stronom bezpośrednio lub przez kuriera lub pocztą elektroniczną potwierdzoną następnie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru na następujące adresy:

Benefit Partners sp. z o.o.

ul. Plac Europejski 2

00-844 Warszawa

do rąk: Zbigniew Tatys, email: z.tatys@benefitpartners.pl

lub inny adres, o którym Cedent prawidłowo zawiadomi Cesjonariusza

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.

ul. Rondo ONZ 1, piętro 12

00-124 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń, email: szymon.okon@ssw.pl

lub inny adres, o którym Cesjonariusz prawidłowo zawiadomi Cedent.

14.1.2 Wszelka korespondencja wysłana Stronie będzie uznana za doręczoną:

- (i) jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 (trzech) Dni Roboczych; lub
- (ii) jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

14.1.3 Język zawiadomień

Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

**15 POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- 15.1** Cedent niezwłocznie (na własny koszt) podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Cesjonariusz może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia Cesjonariuszowi, działającego na rzecz Obligatariuszy, uzyskania pełnej korzyści z tego zabezpieczenia.
- 15.2** Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy niniejszej Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.
- 15.3** Cesjonariusz może w każdym czasie przenieść swe prawa i/lub obowiązki wynikające z niniejszej Umowy, a także podjąć wszelkie działania, które uzna za właściwe dla potrzeb ochrony Przelewu oraz swoich interesów z niniejszej Umowy. W stosunku do takiego przelewu Cedent zobowiązany jest niezwłocznie wyrazić zgodę na przejęcie zobowiązań, jeśli będzie wymagana, i na żądanie Cesjonariusza podjąć wszelkie kroki niezbędne w celu ochrony Przelewu. Cedent niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na pokrycie na żądanie Cesjonariusza wszelkich strat, należności, opłat, uzasadnionych kosztów i wydatków, prawidłowo i należycie poniesionych lub wydanych przez Cesjonariusza w celu ochrony lub próby ochrony Przelewu.
- 15.4** Cedent nie może przenieść swoich praw lub obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.
- 15.5** Wszelkie uzasadnione koszty związane z ustanowieniem, utrzymaniem i zmianą, a także z egzekucją z Przelewu (w tym rynkowe koszty obsługi prawnej) ponosi Cedent.
- 15.6** Na żądanie Cesjonariusza, Cedent zwróci Cesjonariuszowi wszelkie uzasadnione koszty i wydatki poniesione w związku ze (i) skutecznym ustanowieniem zabezpieczenia na podstawie Umowy lub zaspokojeniem z takiego zabezpieczenia (w tym rynkowe koszty obsługi prawnej), oraz (ii) wykonaniem jakichkolwiek innych praw Cesjonariusza na podstawie Umowy, jak również odsetki liczone od daty zgłoszenia żądania zwrotu kosztów i wydatków do daty takiego zwrotu.
- 15.7** Jakiegokolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 15.8** Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.
- 15.9** W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony niezwłocznie podejmą starania w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron,



zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

- 15.10** Umowa została sporządzona w dwóch egzemplarzach: po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron.
- 15.11** Umowa podlega prawu polskiemu.
- 15.12** Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Cedenta.
- 15.13** Wszelkie uzasadnione koszty, opłaty i wydatki spowodowane przez niniejszą Umowę lub poniesione w związku z przygotowaniem oraz wykonaniem niniejszej Umowy (w każdym przypadku włączając w to opłaty na rzecz doradców prawnych) zostaną poniesione przez Cedenta.
- 15.14** Jeżeli jakiegokolwiek płatności zostaną poniesione przez Cesjonariusza, Cedent zwróci Cesjonariuszowi wszelkie takie uzasadnione koszty niezwłocznie po otrzymaniu od Cesjonariusza żądania o zwrot kosztów.

PODPISY STRON:

W imieniu Cesjonariusza:

Imię i nazwisko: Szymon Okoń

Funkcja: Pełnomocnik

W imieniu Cedenta:

Podpis:

Imię i nazwisko: Zbigniew Tatys

Funkcja: Prezes Zarządu

**LISTA ZAŁĄCZNIKÓW:**

Załącznik 1	Istniejąca Umowa Ubezpieczenia
Załącznik 1.1.13	Zgody Cedenta
Załącznik 5.1	Wzór Zawiadomienia o Przyszłej Umowie Ubezpieczenia
Załącznik 6.1	Wzór Zawiadomienia o Przelewie
Załącznik 9.2	Wzór zawiadomienia o zaspokojeniu

**ZAŁĄCZNIK 1**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Ubezpieczeń z dnia 21 czerwca 2017 roku

Istniejąca Umowa Ubezpieczenia

**ZAŁĄCZNIK 1.1.13**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Ubezpieczeń z dnia 21 czerwca 2017 roku

Zgody Cedenta

Strona 19 z 27

2. g

**ZAŁĄCZNIK 5.1**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Ubezpieczeń z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Zawiadomienia o Przyszłej Umowie Ubezpieczenia

[], dnia [] roku

- Od: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („Cedent”);
- Do: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („Cesjonariusz”).

Zawiadomienie o Przyszłych Umowach Ubezpieczenia

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy Państwu zawiadomienie sporządzone na podstawie Punktu 5.1 umowy przelewu praw z tytułu umów ubezpieczenia na zabezpieczenie z dnia 21 czerwca 2017 roku, zawartej pomiędzy (1) Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako cedentem („Cedent”), a (2) Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie jako cesjonariuszem („Cesjonariusz”, „Umowa”) (następujące dokumenty zostały zawarte:

1. z dnia [], zawarta pomiędzy [] a []
2. z dnia [], zawarta pomiędzy [] a [] oraz
3. z dnia [], zawarta pomiędzy [] a [].

Potwierdzenie Przelewu:

- (i) Niniejszym potwierdzamy, że jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, nieodwołalnie przenieśliśmy na rzecz Cesjonariusza przenoszalne prawa na podstawie dokumentów wymienionych w [punktach 1-3] powyżej zgodnie z Punktem 5.1 Umowy.
- (ii) Niniejszym potwierdzamy, że przenoszalne prawa wynikające z dokumentów wymienionych w [punktach 1-3] powyżej są przedmiotem postanowień Umowy i stanowią Istniejące Prawa w znaczeniu Umowy.
- (iii) Niniejszym potwierdzamy, że dokumenty wymienione w [punktach 1-3] powyżej stanowią Istniejące Umowy Ubezpieczenia w znaczeniu Umowy.

Kopie dokumentów wymienionych w [punktach 1-3] powyżej są załączone do niniejszego Zawiadomienia.

Wyrażenia pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu mają znaczenie przypisane im w Umowie.

Niniejsze potwierdzenie podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim powinno być interpretowane.



W imieniu:

Benefit Partners sp. z o.o. – jako Cedent

Podpis:

Nazwa:

**Wzór potwierdzenia Cesjonariusza**

[], dnia [] roku

- Od:** **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146938694 („**Cesjonariusz**”);
- Do:** **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Cedent**”).

Szanowni Państwo,

Cesjonariusz niniejszym otrzymuje Zawiadomienie o Przyszłych Umowach Ubezpieczenia i wyraża zgodę na cesję praw na podstawie dokumentów wymienionych [w punktach 1-3] Zawiadomienia o Przyszłych Umowach Ubezpieczenia.

Wyrażenia wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zawiadomieniu o Przyszłych Umowach Ubezpieczenia mają znaczenie przypisane im w Umowie.

Niniejsze potwierdzenie podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim powinno być interpretowane.

W imieniu :

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. – jako Cesjonariusz

Podpis: _____

Nazwa: _____

**ZAŁĄCZNIK 6.1**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Ubezpieczeń z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Zawiadomienia o Przelewie

[], dnia [] roku

Od: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Cedent**”);

Do: **[nazwa ubezpieczyciela] („Ubezpieczyciel”);**

Z kopią do: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („**Cesjonariusz**”).

Zawiadomienie o Przelewie

Szanowni Państwo,

Niniejszym informujemy Państwa, że na mocy umowy przelewu praw z tytułu umów ubezpieczenia na zabezpieczenie z dnia 21 czerwca 2017 roku, zawartej pomiędzy (1) Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako cedentem („**Cedent**”), a (2) Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie jako cesjonariuszem („**Cesjonariusz**”, „**Umowa**”) tytułem zabezpieczenia, Cedent dokonał przelewu na rzecz Cesjonariusza wszystkich praw przysługujących mu na podstawie [] („**Umowa Ubezpieczenia**”).

W związku z powyższym, niniejszym składamy Państwu polecenie i nieodwołalnie upowazniamy Państwa do:

- (i) ujawniania Cesjonariuszowi w dowolnym czasie, na jego prośbę, wszelkich informacji dotyczących Umowy Ubezpieczenia;
- (ii) działania zgodnie z warunkami wszelkich pisemnych zawiadomień, dotyczących Umowy Ubezpieczenia, otrzymanych przez Państwa od Cesjonariusza bez dalszego sprawdzania przez Państwa kwestii ważności zawiadomienia lub instrukcji; oraz
- (iii) jeżeli Cesjonariusz poinformuje Państwa o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, do dokonania płatności wymaganych na podstawie Umowy Ubezpieczenia, zgodnie z pisemnymi instrukcjami od Cesjonariusza, na rachunek wskazany przez niego, chyba że Cesjonariusz postanowi inaczej.

Polecenia wydane w niniejszym zawiadomieniu nie mogą zostać cofnięte lub zmienione bez uprzedniej pisemnej zgody Cesjonariusza.

Wyrażenia pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zawiadomieniu o Przelewie mają znaczenie przypisane im w Umowie.

Niniejsze zawiadomienie podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim będzie interpretowane.



Prosimy Państwa o potwierdzenie akceptacji powyższych treści poprzez podpisanie potwierdzenia załączonego do kopii niniejszego zawiadomienia oraz odesłanie do nas kopii wraz z prawidłowo podpisanym potwierdzeniem, z kopią do Cesjonariusza.

Z poważaniem,

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Strona 24 z 27





Załącznik do Zawiadomienia o Przelewie

Wzór Potwierdzenia

[], dnia [] roku

- Od: [nazwa ubezpieczyciela] („Ubezpieczyciel”);
- Do: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („Cedent”);
- Z kopią do: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („Cesjonariusz”).

Szanowni Państwo,

Dotyczy: Umowy przelewu praw z tytułu umów ubezpieczenia na zabezpieczenia z dnia [] („Umowa”) zawartej pomiędzy Cedentem a Cesjonariuszem

Niniejszym potwierdzamy, że otrzymaliśmy zawiadomienie o przelewie informujące nas o tym że Cedent przełał na zabezpieczenie na rzecz Cesjonariusza wszystkie prawa przysługujące mu na podstawie Umowy Ubezpieczenia.

Niniejszym potwierdzamy, że nie otrzymaliśmy żadnego zawiadomienia o uprawnieniach jakiejkolwiek osoby trzeciej, które dotyczyłyby praw Cedenta wynikających z Umowy Ubezpieczenia.

Ponadto zobowiązujemy się, że:

- (a) będziemy ujawniać Cesjonariuszowi, w każdym czasie na jego prośbę, wszelkie informacje dotyczące Umowy Ubezpieczenia, w szczególności informacje dotyczące zmian postanowień Umowy Ubezpieczenia;
- (b) będziemy niezwłocznie informować Cesjonariusza, jeśli którekolwiek z istotnych zobowiązań Cedenta wynikających z Umowy Ubezpieczenia nie zostanie spełnione lub nie zostanie spełnione w sposób należyty, przy czym za istotne zobowiązania Cedenta rozumie się przede wszystkim zobowiązanie do zapłaty składki oraz zobowiązanie do wypełniania obowiązków informacyjnych na podstawie Umowy Ubezpieczenia;
- (c) nie skorzystamy z prawa odstąpienia lub wypowiedzenia zgodnie z Umową Ubezpieczenia bez powiadomienia Cesjonariusza na piśmie z czternastodniowym wyprzedzeniem;
- (d) będziemy niezwłocznie informować Cesjonariusza o proponowanych istotnych zmianach do Umowy Ubezpieczenia oraz o wszelkich okolicznościach, jak i zdarzeniach, w wyniku których Umowa Ubezpieczenia może stać się nieważna lub nieskuteczna, lub też z innych powodów niewykonalna, w tym, w szczególności przypadkach naruszenia zobowiązań lub oświadczeń i zapewnień stron Umowy Ubezpieczenia;



- (e) będziemy stosować się do wszelkich pisemnych zawiadomień lub poleceń dotyczących Umowy Ubezpieczenia, jakie otrzymamy od Cesjonariusza, bez jakichkolwiek zapytań z naszej strony dotyczących ważności zawiadomienia lub polecenia; oraz
- (f) jeżeli Cesjonariusz poinformuje nas, iż wystąpił przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu), określony w warunkach emisji Obligacji, wszelkie środki pieniężne należne z tytułu Umowy Ubezpieczenia będziemy zgodnie z pisemnymi instrukcjami Cesjonariusza przelewać na rachunek bankowy, wskazany przez Cesjonariusza, dopóki Cesjonariusz nie postanowi inaczej.

Wyrażenia pisane dużą literą i niezdefiniowane w niniejszym potwierdzeniu przelewu mają znaczenie przypisane im w zawiadomieniu o przelewie.

Niniejsze potwierdzenie podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim powinno być interpretowane.

Zaakceptowane w imieniu:

Podpis: _____

Nazwa: _____

**ZAŁĄCZNIK 9.2**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Ubezpieczeń z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Zawiadomienia o Zaspokojeniu

[], dnia [] roku

- Od: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Cedent**”);
- Do: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („**Cesjonariusz**”).

Szanowni Państwo,

Zgodnie z Punktem 9.2 Umowy, my, Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie jako Cesjonariusz, niniejszym składamy Państwu Zawiadomienie o Zaspokojeniu, informując, że będziemy egzekwować nasze prawa na podstawie Umowy w związku z wystąpieniem przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji.

Terminy podane w niniejszym Zawiadomieniu o Zaspokojeniu, które nie zostały w nim zdefiniowane w inny sposób, posiadają takie samo znaczenie, jakie zostało im nadane w Umowie.

Niniejsze Zawiadomienie o Zaspokojeniu podlega prawu polskiemu.

W imieniu:

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____



UMOWA PRZELEWU PRAW Z TYTUŁU UMÓW DZIERŻAWY

zawarta w dniu 21 czerwca 2017 roku

pomiędzy

BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O.

z siedzibą w Warszawie

jako Cedentem

oraz

SPACZYŃSKI, SZCZEPANIAK I WSPÓLNICY SP.K.

z siedzibą w Warszawie

jako Cesjonariuszem

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k.

Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

tel. +48 22 455 87 00
fax. +48 22 455 87 01
warszawa@ssw.pl

ul. Mielżyńskiego 14
61-725 Poznań

tel. +48 61 625 16 00
fax. +48 61 625 16 01
poznan@ssw.pl

www.ssw.pl

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
pod numerem KRS 583564. NIP 525-256-91-33.

**UMOWA PRZELEWU PRAW Z TYTUŁU UMÓW DZIERŻAWY**

Niniejsza umowa przelewu praw z tytułu umów dzierżawy (zwana dalej „Umową”) została zawarta w Warszawie w dniu 21 czerwca 2017 roku, pomiędzy:

- (1) **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN (zwaną dalej „**Cedentem**” lub „**Emitentem**”);
oraz
- (2) **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146938694 (zwaną dalej „**Cesjonariuszem**” lub „**Administratorem Zabezpieczeń**”).

Cedent oraz Cesjonariusz zwani są w dalszej części Umowy łącznie „**Stronami**”, a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (1) Cedent obecnie posiada sprzęt sportowy wyposażenia klubów fitness, będący zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiący całość gospodarczą („**Sprzęt Sportowy**”);
- (2) na mocy Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2017 roku uruchomiono program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) („**Program Emisji Obligacji**”);
- (3) na mocy uchwały nr 2/2017/06/13 Zarządu Emitenta z dnia 13 czerwca 2017 roku, Emitent dokonał emisji 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii A o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych);
- (4) w dniu 14 czerwca 2017 roku Cedent zawarł z Cesjonariuszem umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, na mocy której Cesjonariusz, działając w imieniu własnym, ale na rachunek obligatariuszy, podjął się administrowania zabezpieczeniami ustanawianymi w celu należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Cedenta wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji;
- (5) wolą Cedenta jest zabezpieczenie należytego i terminowego wykonania zobowiązań pieniężnych Cedenta wobec Obligatariuszy wynikających z Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez ustanowienie umowy przelewu wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu wchodzącego w skład Sprzętu Sportowego.

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE:



Terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„Administrator Zabezpieczeń”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Cedent”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Cesjonariusz”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Dzień Roboczy”	oznacza dzień (z wyłączeniem sobót i niedziel), w którym banki w Polsce otwarte są dla prowadzenia działalności;
„Dzierżawca”	oznacza osobę, która na podstawie Umowy Dzierżawy używa i pobiera pożytki z elementów Sprzętu Sportowego;
„Emitent”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Informacje Poufne”	mają znaczenie nadane w Punkcie 13.1;
„Istniejąca Umowa Dzierżawy”	oznacza umowę dzierżawy wskazaną w Załączniku 1 do Umowy;
„Istniejące Prawa”	oznacza wszystkie zbywalne wierzytelności pieniężne Cedenta wynikające z Istniejącej Umowy Dzierżawy;
„Kodeks Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2017 r., poz. 459 ze zm.);
„Kodeks Spółek Handlowych”	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.);
„Obligacje”	oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;
„Obligatariusz”	właściciel Obligacji;
„Okres Zabezpieczenia”	okres od daty zawarcia Umowy do wcześniejszego z następujących terminów: (i) dnia, w którym Przelew wygaśnie wskutek pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia wszystkich Zabezpieczonych Wierzytelności bądź na mocy Ustawy, lub (ii) dnia, w którym Cesjonariusz zwolni Przelew;
„Prawa”	oznacza łącznie Istniejące Prawa oraz Przyszłe



	Prawa;
„Prawo Upadłościowe”	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171, ze zm.);
„Program Emisji Obligacji”	ma znaczenie nadane w Punkcie (2) Preambuły powyżej;
„Przelew”	ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 3 Umowy;
„Przyszła Umowa Dzierżawy”	oznacza jakąkolwiek umowę dzierżawy, która zostanie zawarta po dniu zawarcia niniejszej Umowy, która będzie dotyczyła dzierżawy jakichkolwiek elementów Sprzętu Sportowego, przy czym za Przyszłą Umowę Dzierżawy uznaje się również inne umowy, na podstawie których Emitent udostępnia Sprzęt Sportowy na rzecz podmiotów trzecich;
„Przyszłe Prawa”	oznacza wszystkie zbywalne wierzytelności pieniężne Cedenta wynikające z Przyszłej Umowy Dzierżawy;
„Sprzęt Sportowy”	ma znaczenie nadane w Punkcie (1) Preambuły, tj. oznacza sprzęt sportowy stanowiący wyposażenie sportowe klubów fitness, będący zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, nabyty przez Emitenta w okresie od dnia 15 kwietnia 2017 roku do dnia 30 września 2018 roku, z wyłączeniem sprzętu nabytego przez Emitenta na własność w wyniku wykupu na podstawie zawartych przez Emitenta umów leasingu, w przypadku których pierwotna data umowy leasingu przypada przed dniem 15 kwietnia 2017 roku;
„Strona”, „Strony”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Umowa Dzierżawy”	oznacza łącznie Istniejącą Umowę Dzierżawy oraz Przyszłą Umowę Dzierżawy lub, jeżeli to wynika z kontekstu, każdą z nich osobno;
„Ustawa o Rachunkowości”	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, ze zm.);
„Zabezpieczone Wierzytelności”	wszelkie roszczenia pieniężne, wymagalne lub



		warunkowe, przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji;
„Zawiadomienie o Przyszłej Umowie Dzierżawy”		ma znaczenie nadane w Punkcie 5.1;
„Zawiadomienie o Zaspokojeniu”		pisemne zawiadomienie składane Cedentowi przez Cesjonariusza, którego wzór stanowi Załącznik 9.2 do Umowy.

1 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA CEDENTA

- 1.1 Cedent na dzień zawarcia Umowy niniejszym oświadcza, zapewnia i gwarantuje Cesjonariuszowi, że:
- 1.1.1 jest ważnie i prawidłowo utworzoną oraz działającą zgodnie z prawem polskim spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, której kapitał zakładowy wynosi 1.052.500,00 PLN (słownie: jeden milion pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 2.105 (słownie: dwa tysiące sto pięć) udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział;
 - 1.1.2 wszystkie prawa na podstawie Istniejących Umów Dzierżawy są zbywalne;
 - 1.1.3 jest wyłącznym właścicielem Istniejących Praw i posiada ważny i niekwestionowany tytuł prawny do Istniejących Praw i ma prawo do rozporządzania Istniejącymi Prawami;
 - 1.1.4 nie sprzedał ani nie zbył w żaden inny sposób, jak również nie zobowiązał się do sprzedania lub zbycia w inny sposób Istniejących Praw (lub jakichkolwiek ich elementów) ani jakichkolwiek praw związanych z Istniejącymi Prawami lub jakąkolwiek ich częścią, z wyjątkiem czynności dokonanych zgodnie z niniejszą Umową;
 - 1.1.5 Istniejące Prawa nie są obciążone jakimikolwiek zabezpieczeniami, innymi niż zabezpieczenia ustanowione lub dozwolone zgodnie z niniejszą Umową;
 - 1.1.6 Istniejące Prawa lub jakakolwiek ich część nie są przedmiotem sądowego postępowania egzekucyjnego i nie zostały zajęte przez komornika, nie są także przedmiotem innych zbliżonych postępowań lub działań, jak również, wedle najlepszej wiedzy Cedenta, nie istnieje ryzyko rozpoczęcia takich postępowań lub działań;
 - 1.1.7 nie naruszył jakichkolwiek istotnych warunków Istniejącej Umowy Dzierżawy oraz nie wystąpiło zdarzenie, które skutkuje rozwiązaniem bądź wygaśnięciem, którejkolwiek z nich;
 - 1.1.8 Istniejące Umowy Dzierżawy są jedynymi umowami dzierżawy zawartymi przez Cedenta z Dzierżawcami, dotyczącymi dzierżawy Sprzętu Sportowego;
 - 1.1.9 do dnia niniejszej Umowy nie zostały podjęte przez Cedenta żadne działania lub nie wystąpiło zdarzenie, które skutkuje zmianą lub rozwiązaniem, którejkolwiek z Istniejących Umów Dzierżawy lub wedle najlepszej wiedzy Cedenta, nie zostały

Strona 5 z 27





podjęte żadne działania lub nie wystąpiło zdarzenie, które skutkowałoby zmianą lub rozwiązaniem, którejkolwiek z Istniejących Umów Dzierżawy lub uniemożliwiłoby wykonanie postanowień którejkolwiek z Istniejących Umów Dzierżawy przez Dzierżawcę;

1.1.10 nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności, w tym jakiekolwiek naruszenia powszechnie obowiązującego polskiego lub innego prawa właściwego, które mogłyby wywrzeć istotny negatywny wpływ na Przelew;

1.1.11 według najlepszej wiedzy Cedenta, nie istnieją żadne fakty ani okoliczności, które mogą spowodować bezskuteczność lub unieważnienie Przelewu, bądź uchylenie się od jego skutków na innej podstawie, w przypadku wszczęcia postępowania upadłościowego w odniesieniu do Cedenta i/lub ogłoszenia jego upadłości, lub w inny sposób; oraz

1.1.12 nie został powiadomiony na piśmie o jakichkolwiek roszczeniach podnoszonych przez jakiekolwiek osoby lub w imieniu jakichkolwiek osób innych niż Cesjonariusz w odniesieniu do Istniejących Praw lub jakichkolwiek ich części, jak również nie uznał roszczeń wynikających z takich zawiadomień od jakichkolwiek osób (innych niż Cesjonariusz) w odniesieniu do Istniejących Praw.

1.1.13 Cedent uzyskał wszystkie wymagane prawem i swoją umową zgody do zawarcia i wykonania Umowy (które to zgody stanowią łącznie **Załącznik 1.1.13 do Umowy**);

1.2 Odpowiedzialność Cedenta za prawdziwość powyższych oświadczeń i zapewnień ma charakter gwarancyjny. W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, Cesjonariusz niezwłocznie powiadomi Cedenta o tym fakcie. Niezależnie, Cedent zobowiązuje się niezwłocznie, jednak w każdym przypadku nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia Cesjonariusza, o którym mowa w zdaniu poprzednim, doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności.

1.3 Cedent zobowiązuje się niezwłocznie informować Cesjonariusza o wystąpieniu stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z oświadczeń i zapewnień, złożonych w Punktach 1.1.1 – 1.1.13 powyżej, a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, jak również o rozsądnym, uzasadnionym podejrzeniu wystąpienia takiego stanu sprzeczności w przyszłości.

1.4 W odniesieniu do wszelkich Przyszłych Praw, oświadczenia i zapewnienia przedstawione w Punkcie 1.1 powyżej, uważa się za złożone przez Cedenta po zawarciu każdej Przyszłej Umowy Dzierżawy tak jakby odniesienia do „Istniejących Praw” oraz „Istniejących Umów Dzierżawy” odpowiednio odnosiłyby się do „Przyszłych Praw” oraz „Przyszłych Umów Dzierżawy”.

2 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA CESJONARIUSZA

2.1 Cesjonariusz niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

2.1.1 jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;



- 2.1.2 zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Cesjonariusz jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

3 PRZELEW

- 3.1 Tytułem zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, Cedent niniejszym bezwarunkowo przenosi na Cesjonariusza Istniejące Prawa.
- 3.2 W zakresie dozwolonym przepisami prawa, tytułem zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, Cedent niniejszym bezwarunkowo przenosi na Cesjonariusza Przyszłe Prawa.
- 3.3 Przelew Przyszłych Praw jest dokonywany ze skutkiem od dnia zawarcia danej Przyszłej Umowy Dzierżawy.
- 3.4 Cesjonariusz wyraża zgodę na Przelew Istniejących Praw oraz Przyszłych Praw.

4 WYKONANIE PRAW

- 4.1 Do czasu wystąpienia przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, Cedent będzie uprawniony do otrzymywania płatności oraz innych świadczeń wynikających z Umów Dzierżawy od Dzierżawcy i z chwilą ich otrzymania płatności lub inne świadczenia pieniężne będą uznawane za przebrane zwrócić na Cedenta, pod warunkiem że taka płatność i/lub przelew zwrotny nie są zabronione na podstawie warunków emisji Obligacji. Dla potrzeb powyższego postanowienia, o ile przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu), określony w warunkach emisji Obligacji nie wystąpi w terminie wymagalności danej kwoty z tytułu Praw (warunek rozwiązujący) – Przelew wygaśnie względem takiej kwoty z tytułu Praw, która stała się wymagalna w danym czasie, a Cedent stanie się wierzycielem Dzierżawcy w odniesieniu do tej kwoty bez dodatkowych zawiadomień lub oświadczeń woli którejkolwiek ze Stron.
- 4.2 W celu uniknięcia wątpliwości, Strony potwierdzają, że wygaśnięcie Przelewu, o którym mowa w Punkcie 4.1, dotyczyć będzie tylko tej kwoty z tytułu Praw, która stanie się w danym momencie wymagalna, natomiast Przelew Praw, w tym wszystkich innych wierzytelności lub kwot z nimi związanych, pozostaje w mocy.

5 PRZYSZŁE UMOWY DZIERŻAWY

- 5.1 Cedent w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych, licząc od dnia zawarcia każdej Przyszłej Umowy Dzierżawy, powiadomi Cesjonariusza o zawarciu takiej umowy, poprzez wystosowanie zawiadomienia („Zawiadomienie o Przyszłej Umowie Dzierżawy”), którego wzór stanowi Załącznik 5.1 do Umowy prawidłowo podpisanego przez Cedenta.
- 5.2 Zawiadomienie o Przyszłej Umowie Dzierżawy musi:
- 5.2.1 określać odpowiednią Przyszłą Umowę Dzierżawy;
- 5.2.2 zawierać potwierdzenie Cedenta, że ten przełał na Cesjonariusza Przyszłe



Prawa wynikające z danej Przyszłej Umowy Dzierżawy;

5.2.3 zostać sporządzone w formie pisemnej.

5.3 Po otrzymaniu Zawiadomienia o Przyszłej Umowie Dzierżawy, Cesjonariusz podpisze stosowne potwierdzenie otrzymania, które będzie sporządzone w formie pisemnej.

5.4 Po otrzymaniu Zawiadomienia o Przyszłej Umowie Dzierżawy, Cesjonariusz jest upoważniony do dokonania zmian Załącznika 1, w celu uwzględnienia Przyszłej Umowy Dzierżawy wskazanej w Zawiadomieniu o Przyszłej Umowie Dzierżawy, a także uzupełnienia i zmiany będą wiążące dla Cedenta.

6 ZAWIADOMIENIA DO DZIERŻAWCY

6.1 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od:

6.1.1 daty niniejszej Umowy (w przypadku Przelewu Istniejącej Umowy Dzierżawy); lub

6.1.2 daty danej Przyszłej Umowy Dzierżawy (w przypadku Przelewu Przyszłej Umowy Dzierżawy),

Cedent powiadomi Dzierżawcę o Przelewie poprzez wystosowanie do Dzierżawcy, z kopią do Cesjonariusza, zawiadomienia, którego wzór stanowi **Załącznik 6.1 do Umowy**.

6.2 Cedent dostarczy Cesjonariuszowi potwierdzenie Dzierżawcy w terminie 20 (dwudziestu) Dni Roboczych odpowiednio od daty niniejszej Umowy lub daty danej Przyszłej Umowy Dzierżawy, zgodnie z formą wskazaną w Załączniku 6.1.

7 CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA

Cedent i Cesjonariusz niniejszym postanawiają, że Przelew ustanowiony na mocy niniejszej Umowy będzie pozostawał w mocy niezależnie od jakiegokolwiek częściowej spłaty bądź zwiększenia, zmiany lub odnowienia Zabezpieczonych Wierzytelności.

8 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA CEDENTA

8.1 Zobowiązania, o których mowa w niniejszym Punkcie 8 obowiązują przez cały Okres Zabezpieczenia.

8.2 Z zastrzeżeniem warunków emisji Obligacji, Cedent jest zobowiązany przestrzegać, zachowywać i wypełniać wszystkie obowiązki w odniesieniu do Umów Dzierżawy, a Cesjonariusz nie będzie podlegał żadnemu z powyższych obowiązków.

8.3 Cedent zobowiązuje się spowodować, że wszystkie prawa z Przyszłych Praw będą zbywalne.

8.4 Cedent nie będzie, bez pisemnej zgody Cesjonariusza:

8.4.1 sprzedawał, obciążał, lub w inny sposób rozporządzał którymkolwiek z Praw;

8.4.2 zmieniał, uzupełniał lub zrzekał się (ani nie zgodzi się na zmianę, uzupełnienie lub zrzeczenie się) żadnych Umów Dzierżawy w taki sposób, że byłoby to sprzeczne z niniejszą Umową lub mogłoby w inny sposób ograniczyć prawa



- Cesjonariusza;
- 8.4.3 wykonywał praw do wypowiedzenia, rozwiązania lub odstąpienia od którejkolwiek z Umów Dzierżawy;
- 8.4.4 zwalniał Dzierżawcy z jego zobowiązań wynikających z którejkolwiek Umowy Dzierżawy; lub
- 8.4.5 zrzekał się praw wynikających z naruszenia dokonanego przez Dzierżawcę lub też wyrażał zgodę na jakiegokolwiek działanie lub zaniechanie, które mogłoby w inny sposób takie naruszenie spowodować,
- poza przypadkami, gdy takie czynności są dozwolone niniejszą Umową lub w warunkach emisji Obligacji.
- 8.5 Cedent nie podejmie lub nie zaniecha działań w sytuacji, gdy podjęcie takich działań lub brak ich zaniechania mogłoby w sposób niekorzystny wpłynąć na prawa Cesjonariusza wynikające z niniejszej Umowy lub jakiegokolwiek pełnomocnictwa udzielonego zgodnie z niniejszą Umową, poza przypadkami gdzie jest to dozwolone w warunkach emisji Obligacji.
- 8.6 Do czasu wystąpienia przypadku naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, wierzytelność lub kwoty pieniężne otrzymane w związku z Umową Dzierżawy, mogą być przeznaczone, o ile co innego nie wynika z warunków emisji Obligacji, na bieżącą działalność Emitenta.
- 8.7 Jeżeli wystąpił przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu), określony w warunkach emisji Obligacji i warunki właściwej Umowy Dzierżawy zezwalają na to, o ile Cesjonariusz nie postanowi inaczej, wszelkie kwoty otrzymane lub które mogą być uzyskane na podstawie Umowy Dzierżawy muszą być przeznaczone na zapłatę Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z warunkami emisji Obligacji.
- 8.8 Cedent jest zobowiązany do niezwłocznego dostarczenia Cesjonariuszowi kopii każdej Umowy Dzierżawy.
- 8.9 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od daty zawarcia każdej Przyszłej Umowy Dzierżawy, Cedent dostarczy Cesjonariuszowi kopie takiej Przyszłej Umowy Dzierżawy.
- 8.10 Cedent niezwłocznie powiadomi na piśmie Cesjonariusza o każdym fakcie, zdarzeniu i/lub okolicznościach, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Przelewu dokonanego na mocy niniejszej Umowy.
- 8.11 Cedent jest zobowiązany zapewnić, aby wszelkie płatności dokonywane z tytułu Praw na podstawie Umów Dzierżawy były dokonywane przez Dzierżawcę na właściwy rachunek bankowy Cedenta o numerze PL 36114020620000548545001005.
- 8.12 W razie otrzymania przez Cedenta jakiegokolwiek płatności z tytułu Umów Dzierżawy na rachunek bankowy, inny niż rachunek opisany w Punkcie 8.11, lub w inny sposób, wówczas Cedent zobowiązany jest niezwłocznie dokonać przelewu otrzymanej płatności na rachunek bankowy opisany w Punkcie 8.11 Umowy.

9 ZASPOKOJENIE Z PRZELEWU



- 9.1** Cesjonariusz działając na rzecz Obligatariuszy jest uprawniony do zaspokojenia się z zabezpieczeń Zabezpieczonych Wierzytelności w przypadku, jeżeli jakiegokolwiek przysługujące Obligatariuszowi roszczenie pieniężne wynikające z Obligacji stanie się wymagalne (w związku z zaistnieniem przypadku naruszenia określonego w warunkach emisji Obligacji). W razie wystąpienia przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, Cesjonariusz może, według własnego swobodnego uznania dochodzić zaspokojenia z Przelewu dokonanego na podstawie niniejszej Umowy w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, włączając sposoby określone w Punkcie 9.3.
- 9.2** Z zastrzeżeniem Punktu 9.1 Umowy, Cesjonariusz jest uprawniony do rozpoczęcia egzekucji po dostarczeniu Cedentowi Zawiadomienia o Zaspokojeniu („Zawiadomienie o Zaspokojeniu”) (wzór Zawiadomienia o Zaspokojeniu stanowi Załącznik 9.2 do Umowy). Zawiadomienie o Zaspokojeniu może zostać skierowane do Cedenta z chwilą wystąpienia przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji oraz musi być sporządzone w formie pisemnej.
- 9.3** Cesjonariusz może zaspokoić się z Przelewu poprzez:
- 9.3.1** złożenie dyspozycji płatności Dzierżawcy;
 - 9.3.2** przejęcie na własność jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu któregośkolwiek Prawa;
 - 9.3.3** dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiegokolwiek Prawa zgodnie z właściwym prawem;
 - 9.3.4** przelew, sprzedaż lub przeniesienie któregośkolwiek z Praw w inny sposób; lub
 - 9.3.5** zgłoszenie wierzytelności z tytułu jakiegokolwiek Prawa w postępowaniu upadłościowym.
- 9.4** Po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, o ile Cesjonariusz nie postanowi inaczej, Cedent jest zobowiązany przekazywać wszystkie kwoty otrzymane przez niego od Dzierżawcy i wynikające z Praw bezpośrednio na rachunek bankowy wskazany przez Cesjonariusza.
- 9.5** Z zastrzeżeniem zaspokojenia wszelkich roszczeń korzystających z pierwszeństwa przed Przelewem ustanowionym na mocy niniejszej Umowy, wszelkie kwoty otrzymane przez Cesjonariusza w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Przelewu ustanowionego na mocy niniejszej Umowy będą zaliczane na poczet niezaspokojonej Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji. W przypadku, gdyby kwoty otrzymane przez Cesjonariusza przekraczały wartość Zabezpieczonych Wierzytelności, Cesjonariusz zobowiązuje się niezwłocznie powiadomić o tym Cedenta oraz niezwłocznie wpłacić nadwyżkę na rachunek wskazany w tym celu przez Cedenta na piśmie.
- 9.6** Na żądanie Cesjonariusza Cedent będzie współpracować z Cesjonariuszem w związku ze złożeniem wszelkich wniosków do urzędów oraz uzyskaniem zgód lub zezwoleń organów władzy publicznej, wymaganych w związku z egzekucją z Przelewu.

10 PEŁNOMOCCNICTWO I DAJSZE ZAPEWNIENTIA

- 10.1** Tytułem zabezpieczenia, Cedent niniejszym wyznacza Cesjonariusza i jego



przedstawicieli oraz ewentualnych przedstawicieli tych osób jako swoich pełnomocników, w celu podejmowania wszelkich działań, jakie Cedent jest obowiązany podjąć na podstawie niniejszej Umowy. Cedent zobowiązuje się uznać i potwierdzić wszelkie działania podjęte przez pełnomocnika w ramach pełnomocnictwa udzielonego mu na podstawie niniejszego Punktu 10 Umowy.

- 10.2** Na wniosek Cesjonariusza, Cedent przedstawi mu wszelkie niezbędne dokumenty, potwierdzające udzielenie takiego pełnomocnictwa, w formie, jakiej Cesjonariusz może zażądać (w tym również w formie aktu notarialnego).
- 10.3** Cedent na swój koszt złoży Cesjonariuszowi zapewnienia oraz podejmie wszelkie niezbędne czynności, których Cesjonariusz zasadnie zażąda w celu nadania skuteczności lub ochrony ustanowionego na podstawie niniejszej Umowy i potwierdzonego w niej zabezpieczenia lub w celu ułatwienia wykonania wszelkich praw lub uprawnień podlegających wykonaniu przez Cesjonariusza zgodnie z niniejszą Umową. Cedent nie poweźmie ani nie wyrazi zgody na powzięcie jakiegokolwiek czynności, która może przyczynić się do podważenia ważności lub wykonalności niniejszej Umowy, bądź możliwości zaspokojenia wierzytelności z Przelewu.
- 10.4** Zawierając niniejszą Umowę, Cedent niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na podejmowanie przez Cesjonariusza na koszt Cedenta wszelkich działań, po wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji, jakie Cesjonariusz zasadnie uzna za niezbędne w celu dochodzenia zaspokojenia z Przelewu.
- 10.5** W czasie trwania Okresu Zabezpieczenia, Cedent zrzeka się prawa do odwołania niniejszego pełnomocnictwa bez pisemnej zgody Cesjonariusza. Cedent oświadcza, że zrzeczenie się jego prawa do odwołania jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, na podstawie której wystawione zostało niniejsze pełnomocnictwo, na który składa się między innymi zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 10.6** Ograniczenia wskazane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania.

11 WYGAŚNIĘCIE PRZELEWU

- 11.1** Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 11.4 Umowy, Przelew wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 11.2** Po upływie Okresu Zabezpieczenia, Cesjonariusz, na pisemne żądanie Cedenta i na jego koszt podejmie wszelkie działania niezbędne do zwolnienia Przelewu utworzonego lub mającego zostać utworzonym na podstawie niniejszej Umowy, w tym do podpisania oświadczenia o zwrotnym przelewie Praw na rzecz Cedenta, które zostały przelane na podstawie niniejszej Umowy. Zwrotny przelew będzie dokonany w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty żądania Cedenta.
- 11.3** Po dniu, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostaną nieodwołalnie, bezwarunkowo oraz w pełni spłacone lub w inny sposób zaspokojone oraz Cesjonariusz nie będzie posiadał żadnych istniejących lub warunkowych wierzytelności wynikających z Obligacji, Cesjonariusz, na żądanie Cedenta, niezwłocznie (lecz nie później niż w terminie 7 Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania przez Cedenta), przekaze Cedentowi pisemne



potwierdzenie, że Zabezpieczone Wierzytelności zostały nieodwołalnie, bezwarunkowo oraz w pełni spłacone lub w inny sposób zaspokojone oraz Cesjonariusz nie posiada żadnych istniejących lub warunkowych wierzytelności wynikających z Obligacji.

- 11.4 Przelew ustanowiony niniejszą Umową nie wygaśnie, a Cesjonariusz nie będzie zobowiązany do zwolnienia Przelewu, jeżeli jakkolwiek płatność, jaką otrzyma z tytułu spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności może w uzasadnionej opinii Cesjonariusza zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną, w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego lub art. 127 i następnymi Prawa Upadłościowego lub innymi odpowiednimi postanowieniami prawa upadłościowego lub w inny sposób. Cedent powinien powiadomić Cesjonariusza o szczegółowych przyczynach potencjalnej nieważności lub bezskuteczności, a Strony powinny współdziałać w celu oszacowania ryzyka takiej nieważności lub bezskuteczności, ustalenia jakiej części płatności ta nieważność lub bezskuteczność dotyczy, jak również do podjęcia wszelkich kroków celem zminimalizowania tego ryzyka. Z chwilą, gdy w uzasadnionej opinii Cesjonariusza, ryzyko to przestanie istnieć, przelew ustanowiony niniejszą Umową wygaśnie.

12 ZWOLNIENIE OD ODPOWIEDZIALNOŚCI

Cesjonariusz nie będzie odpowiedzialny za jakkolwiek stratę lub szkodę poniesioną przez Cedenta z wyjątkiem przypadków, gdy taka strata lub szkoda powstanie z winy umyślnej lub wskutek rażącego niedbalstwa Cesjonariusza. Cedent pokryje Cesjonariuszowi wszelkie, uznane prawomocnym wyrokiem, poniesione szkody, straty oraz należności z tytułu skarg, roszczeń, wydatków, żądań i zobowiązań zgłoszonych przeciw Cesjonariuszowi lub poniesionych przez Cesjonariusza wskutek jakiegokolwiek działania bądź zaniechania związanego z wykonywaniem lub z rzekomym wykonywaniem uprawnień zawartych w niniejszej Umowie, spowodowanych przez jakiegokolwiek naruszenie przez Cedenta któregośkolwiek z jego obowiązków lub zobowiązań zawartych w niniejszej Umowie.

13 INFORMACJE POUFNE

- 13.1 Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy, jak również wszelkie inne informacje pozyskane w związku z zawarciem lub realizacją Umowy („**Informacje Poufne**”), muszą zostać utrzymane w poufności oraz zapewniają, że informacje takie będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących realizację Umowy oraz nie będą przekazywane ani ujawniane osobom trzecim bez uprzedniej, pisemnej pod rygorem nieważności, zgody drugiej Strony, przy czym każda ze Stron ma prawo ujawnić Informacje Poufne (bez obowiązku otrzymania od drugiej Strony wyżej wymienionej zgody):

13.1.1 członkom swoich organów;

13.1.2 doradcom prawnym, finansowym, księgowym, podatkowym oraz innym podmiotom, pod warunkiem uprzedniego przyjęcia na siebie przez te osoby i podmioty obowiązku zachowania poufności w stosunku do udostępnionych im Informacji Poufnych w zakresie nie węższym niż obowiązujący Stronę Umowy oraz pod warunkiem, że pozyskanie takich informacji jest dla takich osób niezbędne;



- 13.1.3** podmiotom zainteresowanym objęciem Obligacji, nabyciem Obligacji w obrocie wtórnym oraz posiadaczom Obligacji.
- 13.2** Informację Poufną stanowi również treść Umowy oraz fakt jej zawarcia.
- 13.3** Niniejsze zobowiązanie do zachowania poufności obejmuje także wszelkie dokumenty w zakresie, w jakim zawierają one Informacje Poufne lub są na takich informacjach oparte.
- 13.4** Określone w niniejszym Punkcie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 3 (trzech) lat.
- 13.5** Strony podejmą wszelkie niezbędne środki w celu zachowania Informacji Poufnych w tajemnicy.
- 13.6** Informacje Poufne nie obejmują:
- 13.6.1** informacji dostępnych publicznie;
- 13.6.2** informacji uzyskanych od osób trzecich;
- 13.6.3** informacji przekazywanych przez Stronę jej doradcom, prawnikom oraz organom, które uczestniczą w realizacji celu Umowy, pod warunkiem jednakże, że każdy z tych podmiotów zobowiąże się do nieujawniania Informacji Poufnych w co najmniej takim samym zakresie i na takich samych zasadach, jak te, znajdujące zastosowanie do Stron;
- 13.6.4** informacji przekazanych właściwym władzom lub sądom w odniesieniu do zawarcia i wykonania Umowy.
- 13.7** W celu uniknięcia wątpliwości Strony potwierdzają, że nie będzie stanowić naruszenia obowiązku zachowania Informacji Poufnych ujawnienie treści Umowy oraz informacji na temat faktu jej zawarcia:
- 13.7.1** dokonane w procesie emisji obligacji na podstawie Programu Emisji Obligacji (w szczególności potencjalnym obligatariuszom) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem tych obligacji w obrocie wtórnym;
- 13.7.2** dokonane w sporządzanych przez Strony sprawozdaniach finansowych;
- 13.7.3** dokonane w związku z jakimikolwiek obowiązkami informacyjnymi nałożonymi na Cedentę na podstawie dokumentów związanych z emisją Obligacji lub obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z innych umów, w tym umów finansowych, których stroną jest Cedent.
- 14 FORMY DORĘCZENIA I ADRESY**
- 14.1** Sposoby doręczania i adresy
- 14.1.1** Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, zgody, wnioski lub żądania, odstąpienia lub wszelkie inne informacje związane z Umową będą składane w formie pisemnej oraz podpisane przez bądź w imieniu Strony je składającej. Zawiadomienie zostanie dostarczone pozostałym Stronom bezpośrednio lub przez kuriera lub pocztą elektroniczną potwierdzoną następnie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru na następujące adresy:

**Benefit Partners sp. z o.o.**

ul. Plac Europejski 2

00-844 Warszawa

do rąk: Zbigniew Tatys, email: z.tatys@benefitpartners.pl

lub inny adres, o którym Cedent prawidłowo zawiadomi Cesjonariusza

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.

ul. Rondo ONZ 1, piętro 12

00-124 Warszawa

do rąk: Szymon Okoń, email: szymon.okon@ssw.pl

lub inny adres, o którym Cesjonariusz prawidłowo zawiadomi Cedent.

14.1.2 Wszelka korespondencja wysłana Stronie będzie uznana za doręczoną:

- (i) jeśli wysłano ją pocztą elektroniczną (i potwierdzono wysłanie listem poleconym) pomiędzy 9:00 i 17:00 (czasu Środkowoeuropejskiego), w Dzień Roboczy w miejscu odbioru, tego samego dnia, a w przypadku wysłania w innym czasie, o 9:00 następnego Dnia Roboczego w miejscu odbioru, pod warunkiem, że nadawca wiadomości, przesyłanej pocztą elektroniczną, nie otrzymał generowanej automatycznie informacji o tym, że wiadomość nie dotarła na prawidłowo wprowadzony adres poczty elektronicznej adresata korespondencji i pod warunkiem, że ta sama korespondencja zostanie wysłana Stronie listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem w okresie kolejnych 3 (trzech) Dni Roboczych; lub
- (ii) jeśli wysłano ją listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub kurierem, 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego od wysłania, chyba że zostanie skutecznie dostarczona przed tym dniem.

14.1.3 Język zawiadomień

Wszelkie zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

15 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 15.1** Cedent niezwłocznie (na własny koszt) podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Cesjonariusz może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia Cesjonariuszowi, działającego na rzecz Obligatariuszy, uzyskania pełnej korzyści z tego zabezpieczenia.
- 15.2** Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy niniejszej Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.



- 15.3** Cesjonariusz może w każdym czasie przenieść swe prawa i/lub obowiązki wynikające z niniejszej Umowy, a także podjąć wszelkie działania, które uzna za właściwe dla potrzeb ochrony Przelewu oraz swoich interesów z niniejszej Umowy. W stosunku do takiego przelewu Cedent zobowiązany jest niezwłocznie wyrazić zgodę na przejęcie zobowiązań, jeśli będzie wymagana, i na żądanie Cesjonariusza podjąć wszelkie kroki niezbędne w celu ochrony Przelewu. Cedent niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo wyraża zgodę na pokrycie na żądanie Cesjonariusza wszelkich strat, należności, opłat, uzasadnionych kosztów i wydatków, prawidłowo i należycie poniesionych lub wydanych przez Cesjonariusza w celu ochrony lub próby ochrony Przelewu.
- 15.4** Cedent nie może przenieść swoich praw lub obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.
- 15.5** Wszelkie uzasadnione koszty związane z ustanowieniem, utrzymaniem i zmianą, a także z egzekucją z Przelewu (w tym rynkowe koszty obsługi prawnej) ponosi Cedent.
- 15.6** Na żądanie Cesjonariusza, Cedent zwróci Cesjonariuszowi wszelkie uzasadnione koszty i wydatki poniesione w związku ze (i) skutecznym ustanowieniem zabezpieczenia na podstawie Umowy lub zaspokojeniem z takiego zabezpieczenia (w tym rynkowe koszty obsługi prawnej), oraz (ii) wykonaniem jakichkolwiek innych praw Cesjonariusza na podstawie Umowy, jak również odsetki liczone od daty zgłoszenia żądania zwrotu kosztów i wydatków do daty takiego zwrotu.
- 15.7** Jakiegokolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 15.8** Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.
- 15.9** W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony niezwłocznie podejmą starania w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.
- 15.10** Umowa została sporządzona w dwóch egzemplarzach: po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron.
- 15.11** Umowa podlega prawu polskiemu.
- 15.12** Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Cedenta.
- 15.13** Wszelkie uzasadnione koszty, opłaty i wydatki spowodowane przez niniejszą Umowę lub poniesione w związku z przygotowaniem oraz wykonaniem niniejszej Umowy (w każdym przypadku włączając w to opłaty na rzecz doradców prawnych) zostaną poniesione przez Cedenta.
- 15.14** Jeżeli jakiegokolwiek płatności zostaną poniesione przez Cesjonariusza, Cedent zwróci Cesjonariuszowi wszelkie takie uzasadnione koszty niezwłocznie po otrzymaniu od Cesjonariusza żądania o zwrot kosztów.

**PODPISY STRON:****W imieniu Cesjonariusza:**

Imię i nazwisko: Szymon Okoń

Funkcja: Pełnomocnik

W imieniu Cedenta:Podpis: 

Imię i nazwisko: Zbigniew Tatys

Funkcja: Prezes Zarządu

**LISTA ZAŁĄCZNIKÓW:**

Załącznik 1	Istniejąca Umowa Dzierżawy
Załącznik 1.1.13	Zgody Cedenta
Załącznik 5.1	Wzór Zawiadomienia o Przyszłej Umowie Dzierżawy
Załącznik 6.1	Wzór Zawiadomienia o Przelewie
Załącznik 9.2	Wzór Zawiadomienia o Zaspokojeniu

**ZAŁĄCZNIK 1**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Dzierżawy z dnia 21 czerwca 2017 roku

Istniejąca Umowa Dzierżawy

Dzierżawca	Nr Umowy	Data Umowy
Fitness Academy Sp. z o.o. Sp.K-A	BP/FA/01/2017	30.05.2017
Fitness Academy Sp. z o.o. Sp.K-A	BP/FA/02/2017	30.05.2017
Fitness Academy Sp. z o.o. Sp.K-A	BP/FA/03/2017	30.05.2017
Zdrofit Sp.z o.o.	BP/ZD/01/2017	30.05.2017

1.

0

**ZAŁĄCZNIK 1.1.13**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Dzierżawy z dnia 21 czerwca 2017 roku

Zgody Cedenta

Strona 19 z 27

Handwritten signature in blue ink

Protokół
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie
odbytego w dniu 13 czerwca 2017 r.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą **Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie („Spółka”) (adres: 00-844 Warszawa, ul. Plac Europejski 2), wpisanej do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, otworzył Pan Zbigniew Tatys - Prezes Zarządu Spółki, który oświadczył, że w dniu dzisiejszym, tj. 13 czerwca 2017 r., przy ulicy Pl. Europejski 2 w Warszawie (00-844 Warszawa) odbywa się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki działające zgodnie z art. 240 kodeksu spółek handlowych, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia;
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia;
3. Stwierdzenie zdolności Zgromadzenia do podejmowania uchwał mimo braku formalnego zwołania oraz zatwierdzenie porządku obrad;
4. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji;
5. Zamknięcie obrad.

Ad 2 porządku obrad

Następnie Pan Zbigniew Tatys został wybrany jednomyślnie na Przewodniczącego Zgromadzenia.

Ad 3 porządku obrad

Przewodniczący sporządził listę obecności, sprawdził ją, podpisał i stwierdził, że na Zgromadzeniu jest reprezentowany cały kapitał zakładowy Spółki, to jest 2 105 (dwa tysiące sto pięć) udziałów, o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 1 052 500 (jednego miliona pięćdziesięciu dwóch tysięcy pięćset tysięcy) złotych, dających prawo do 2 105 (dwóch tysięcy stu pięciu) głosów, a ponieważ nie zgłoszono sprzeciwu ani co do odbycia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad, tak więc Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, mimo braku formalnego zwołania, odbywa się prawidłowo i jest zdolne do podjęcia wiążących uchwał, stosownie do treści art. 240 kodeksu spółek handlowych.

Przewodniczący poddał pod głosowanie zaproponowany porządek obrad i stwierdził, że został on zatwierdzony jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

Ad 4 porządku obrad

Przewodniczący poddał pod głosowanie Zgromadzenie Wspólników uchwałę następującej treści:

UCHWAŁA NR 1/2017/06/13
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 roku
w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki działającej pod firmą **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238) i stosownie do §16 ust. 11 umowy Spółki, mając na uwadze fakt podjęcia Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 13 czerwca 2017 roku w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów) („Program Emisji Obligacji”) postanawia co następuje:

§ 1.

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na zaciągnięcie zobowiązań w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki pierwszej emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, na następujących warunkach:
 - a. wielkość emisji: do 15 mln zł,
 - b. kupon: 3 miesięczny;
 - c. oprocentowanie: WIBOR 3M + marża 4,15 p.p.;
 - d. zapadalność: do 48 miesięcy.
2. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników jednocześnie wyraża zgodę na zabezpieczenie emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji poprzez ustanowienie następujących zabezpieczeń: zastaw rejestrowy na zbiorze sprzętu sportowego, będących zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, cesja wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu sportowego, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunku bankowego, cesja wierzytelności pieniężnych z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

§ 2.

Zgromadzenie Wspólników Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji obligacji, w tym ustanowienie w/w zabezpieczeń.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Przewodniczący Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników stwierdził, że w głosowaniu nad uchwałą, oddano 2.105 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów „wstrzymujących się”, wobec czego uchwała została powzięta.

Ad 5 porządku obrad

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie Wspólników. Do protokołu dołączono listę obecności.

Przewodniczący Zgromadzenia


Zbigniew Tatys

**ZAŁĄCZNIK 5.1**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Dzierżawy z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Zawiadomienia o Przyszłej Umowie Dzierżawy

[], dnia [] roku

- Od: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Cedent**”);
- Do: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („**Cesjonariusz**”).

Zawiadomienie o Przyszłych Umowach Dzierżawy

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy Państwu zawiadomienie sporządzone na podstawie Punktu 5.1 umowy przelewu praw z tytułu umów dzierżawy na zabezpieczenie z dnia 21 czerwca 2017 roku, zawartej pomiędzy (1) Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako cedentem („**Cedent**”), a (2) Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie jako cesjonariuszem („**Cesjonariusz**”, „**Umowa**”) [następujące dokumenty zostały zawarte:

1. z dnia [], zawarta pomiędzy [] a []
2. z dnia [], zawarta pomiędzy [] a [] oraz
3. z dnia [], zawarta pomiędzy [] a [].

Potwierdzenie Przelewu:

- (i) Niniejszym potwierdzamy, że jako zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonych Wierzytelności, nieodwołalnie przenieśliśmy na rzecz Cesjonariusza przenoszalne prawa na podstawie dokumentów wymienionych w [punktach 1-3] powyżej zgodnie z Punktem 5.1 Umowy.
- (ii) Niniejszym potwierdzamy, że przenoszalne prawa wynikające z dokumentów wymienionych w [punktach 1-3] powyżej są przedmiotem postanowień Umowy i stanowią Istniejące Prawa w znaczeniu Umowy.
- (iii) Niniejszym potwierdzamy, że dokumenty wymienione w [punktach 1-3] powyżej stanowią Istniejące Umowy Dzierżawy w znaczeniu Umowy.

Kopie dokumentów wymienionych w [punktach 1-3] powyżej są załączone do niniejszego Zawiadomienia.

Wyrażenia pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu mają znaczenie przypisane im w Umowie.

Niniejsze potwierdzenie podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim powinno być interpretowane.



W imieniu:

Benefit Partners sp. z o.o. – jako Cedent

Podpis:

Nazwa:

**Wzór potwierdzenia Cesjonariusza**

[], dnia [] roku

- Od: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („**Cesjonariusz**”);
- Do: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Cedent**”).

Szanowni Państwo,

Cesjonariusz niniejszym otrzymuje Zawiadomienie o Przyszłych Umowach Dzierżawy i wyraża zgodę na cesję praw na podstawie dokumentów wymienionych [w punktach 1-3] Zawiadomienia o Przyszłych Umowach Dzierżawy.

Wyrażenia wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zawiadomieniu o Przyszłych Umowach Dzierżawy mają znaczenie przypisane im w Umowie.

Niniejsze potwierdzenie podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim powinno być interpretowane.

W imieniu :

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. – jako Cesjonariusz

Podpis: _____

Nazwa: _____



**ZAŁĄCZNIK 6.1**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Dzierżawy z dnia 21 czerwca 2017 roku

Wzór Zawiadomienia o Przelewie

[], dnia [] roku

Od: **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Cedent**”);

Do: **[nazwa dzierżawcy] („Dzierżawca”)**.

Z kopią do: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („**Cesjonariusz**”).

Zawiadomienie o Przelewie

Szanowni Państwo,

Niniejszym informujemy Państwa, że na mocy umowy przelewu praw z tytułu umów dzierżawy na zabezpieczenie z dnia 21 czerwca 2017 roku, zawartej pomiędzy (1) Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako cedentem („**Cedent**”), a (2) Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie jako cesjonariuszem („**Cesjonariusz**”, „**Umowa**”) tytułem zabezpieczenia, Cedent dokonał przelewu na rzecz Cesjonariusza wszystkich praw przysługujących mu na podstawie [] („**Umowa Dzierżawy**”).

W związku z powyższym, niniejszym składamy Państwu polecenie i nieodwołalnie upoważniamy Państwa do:

- (i) ujawniania Cesjonariuszowi w dowolnym czasie, na jego prośbę, wszelkich informacji dotyczących Umowy Dzierżawy;
- (ii) działania zgodnie z warunkami wszelkich pisemnych zawiadomień, dotyczących Umowy Dzierżawy, otrzymanych przez Państwa od Cesjonariusza bez dalszego sprawdzania przez Państwa kwestii ważności zawiadomienia lub instrukcji; oraz
- (iii) jeżeli Cesjonariusz poinformuje Państwa o wystąpieniu przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonych w warunkach emisji Obligacji, do dokonania płatności wymaganych na podstawie Umowy Dzierżawy, zgodnie z pisemnymi instrukcjami od Cesjonariusza, na rachunek wskazany przez niego, chyba że Cesjonariusz postanowi inaczej.

Polecenia wydane w niniejszym zawiadomieniu nie mogą zostać cofnięte lub zmienione bez uprzedniej pisemnej zgody Cesjonariusza.

Wyrażenia pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zawiadomieniu o Przelewie mają znaczenie przypisane im w Umowie.

Niniejsze zawiadomienie podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim będzie interpretowane.



Prosimy Państwa o potwierdzenie akceptacji powyższych treści poprzez podpisanie potwierdzenia załączonego do kopii niniejszego zawiadomienia oraz odesłanie do nas kopii wraz z prawidłowo podpisanym potwierdzeniem, z kopią do Cesjonariusza.

Z poważaniem,

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Strona 24 z 27



**Załącznik do Zawiadomienia o Przelewie****Wzór Potwierdzenia**

[], dnia [] roku

- Od: **[nazwa dzierżawcy] („Dzierżawca”).**
- Do: **Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389645, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („Cedent”);**
- Z kopią do: **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („Cesjonariusz”).**

Szanowni Państwo,

Dotyczy: Umowy przelewu praw z tytułu umów dzierżawy na zabezpieczenia z dnia [] („Umowa”) zawartej pomiędzy Cedentem a Cesjonariuszem

Niniejszym potwierdzamy, że otrzymaliśmy zawiadomienie o przelewie informujące nas o tym że Cedent przełał na zabezpieczenie na rzecz Cesjonariusza wszystkie prawa przysługujące mu na podstawie Umowy Dzierżawy.

Niniejszym potwierdzamy, że nie otrzymaliśmy żadnego zawiadomienia o uprawnieniach jakiejkolwiek osoby trzeciej, które dotyczyłyby praw Cedenta wynikających z Umowy Dzierżawy.

Ponadto zobowiązujemy się, że:

- (a) będziemy ujawniać Cesjonariuszowi, w każdym czasie na jego prośbę, wszelkie informacje dotyczące Umowy Dzierżawy;
- (b) będziemy niezwłocznie informować Cesjonariusza, jeśli którekolwiek z istotnych zobowiązań Cedenta wynikających z Umowy Dzierżawy nie zostanie spełnione lub nie zostanie spełnione w sposób należyty;
- (c) nie skorzystamy z prawa odstąpienia lub wypowiedzenia zgodnie z Umową Dzierżawy bez powiadomienia Cesjonariusza na piśmie z czternastodniowym wyprzedzeniem;
- (d) będziemy niezwłocznie informować Cesjonariusza o proponowanych istotnych zmianach do Umowy Dzierżawy oraz o wszelkich okolicznościach, jak i zdarzeniach, w wyniku których Umowa Dzierżawy może stać się nieważna lub nieskuteczna, lub też z innych powodów niewykonalna;
- (e) będziemy stosować się do wszelkich pisemnych zawiadomień lub poleceń dotyczących Umowy Dzierżawy, jakie otrzymamy od Cesjonariusza, bez jakichkolwiek zapytań z naszej strony dotyczących ważności zawiadomienia lub polecenia; oraz



- (f) jeżeli Cesjonariusz poinformuje nas, iż wystąpił przypadek naruszenia (podstawa wcześniejszego wykupu), określony w warunkach emisji Obligacji, wszelkie środki pieniężne należne z tytułu Umowy Dzierżawy będziemy zgodnie z pisemnymi instrukcjami Cesjonariusza przelewać na rachunek bankowy, wskazany przez Cesjonariusza, dopóki Cesjonariusz nie postanowi inaczej

Wyrażenia pisane dużą literą i niezdefiniowane w niniejszym potwierdzeniu przelewu mają znaczenie przypisane im w zawiadomieniu o przelewie.

Niniejsze potwierdzenie podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim powinno być interpretowane.

Zaakceptowane w imieniu:

Podpis: _____

Nazwa: _____

**ZAŁĄCZNIK 9.2****do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Dzierżawy z dnia 21 czerwca 2017 roku****Wzór Zawiadomienia o Zaspokojeniu**

[], dnia [] roku

- Od:** **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389845, NIP: 5252511599, REGON: 142985543, kapitał zakładowy 1.052.500,00 PLN („**Cedent**”);
- Do:** **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.** z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694 („**Cesjonariusz**”).

Szanowni Państwo,

Zgodnie z Punktem 9.2 Umowy, my, Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie jako Cesjonariusz, niniejszym składamy Państwu Zawiadomienie o Zaspokojeniu, informując, że będziemy egzekwować nasze prawa na podstawie Umowy w związku z wystąpieniem przypadku naruszenia (podstawy wcześniejszego wykupu), określonego w warunkach emisji Obligacji.

Terminy podane w niniejszym Zawiadomieniu o Zaspokojeniu, które nie zostały w nim zdefiniowane w inny sposób, posiadają takie samo znaczenie, jakie zostało im nadane w Umowie.

Niniejsze Zawiadomienie o Zaspokojeniu podlega prawu polskiemu.

W imieniu:

Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

9.8. Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator Zabezpieczeń	oznacza spółkę Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy pod numerem KRS: 0000583564, NIP: 5252569133, REGON: 146936694, pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie dla zabezpieczeń w postaci: (i) Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych; oraz (ii) Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego, oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla zabezpieczeń w postaci: (i) Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy; (ii) Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia; oraz (iii) Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji;
Benefit Partners , Emitent lub Spółka	oznacza Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 2 (00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000389645, REGON: 142985543, NIP: 525-25-11-599, kapitał zakładowy 1 052 500,00 zł w pełni opłacony
ASO	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot lub GPW
ASO BondSpot	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot w ramach rynku Catalyst
ASO GPW	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalyst
Benefit Systems S.A.	oznacza spółkę działającą pod firmą Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Plac Europejski 2 (00-844 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000370919, REGON: 75072167, NIP: 8361676510,
BondSpot	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Książęcej 4 w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931

Catalyst	oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100 zł (sto złotych)
Członek ASO	oznacza podmiot dopuszczony do działania na ASO BondSpot
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
Dzień Wypłaty Odsetek	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Emisji	oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
Dzień Płatności	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
Dzień Ustalenia Praw	oznacza: szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	oznacza, o ile aktualnie obowiązujące regulacje KDPW lub GPW nie stanowią inaczej, czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.
Dzień Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w § 13.1 Warunków Emisji;
EUR	oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej;
GPW	oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312;
Grupa Benefit Systems	oznacza grupę kapitałową Benefit Systems S.A. w rozumieniu odpowiednich standardów rachunkowości;
KDPW	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

KNF, Komisja	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
Należność Główna	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji
Obligacje	150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każda
Obligatariusz	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza świadczenie, o którym mowa w § 17 Warunków Emisji
PKB	oznacza Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
Prawo Upadłościowe	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 2171 ze zm.)
Prawo restrukturyzacyjne	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2017 r. poz. 1508 ze zm.)
Propozycja Nabycia	oznacza składaną przez Emitenta (także za pośrednictwem Oferującego) propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust 1 Ustawy o Obligacjach
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
Regulamin ASO BondSpot	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot
Regulamin ASO GPW	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW
Rozporządzenie MAR	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i

	dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz.UE z dnia 12 czerwca 2014 roku, L Nr 173, s. 1, ze zm.);
Subskrybent	oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia
Stopa Bazowa Obligacji	ma znaczenie nadane w pkt. 17.4.2 Warunków Emisji
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
UOKiK	oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: 2017 r., poz. 1768 ze zm.);
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.);
Warunki Emisji	oznaczają warunki w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach dla Obligacji
WIBOR3M	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 3 miesięcy