

NOTA INFORMACYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez spółkę pod firmą BondSpot S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
100.000 obligacji serii B oraz 150.000 obligacji serii C wyemitowanych przez spółkę pod firmą Benefit Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**



Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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 niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A. ani przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLESKI

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 24 października 2018 r.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ**Emitent**

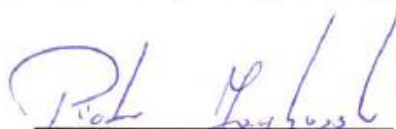
Niniejszym oświadczam w imieniu Emitenta, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:


Zbigniew Tatys
Prezes Zarządu**Autoryzowany Doradca**

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna została sporządzona 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 Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:


Piotr Jankowski
Wiceprezes Zarządu
Leszek Traczyk
Członek Zarządu

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOTCE INFORMACYJNEJ	2
1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	5
1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w notce informacyjnej:	5
1.2. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	5
1.3. Nazwa (firma) i siedziba (miejsce zamieszkania) doradców Emitenta.....	6
2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA.....	7
2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym.....	7
2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta	8
2.3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami dłużnymi	12
2.4. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego	15
3. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO BONDSPOT ORAZ ASO GPW .	23
3.1. Cel emisji	23
3.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych.....	23
3.3. Program Emisji Obligacji	24
3.4. Wielkość emisji.....	24
3.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	25
3.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu	25
3.7. Wykup Obligacji	26
3.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza	27
3.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta	27
3.7.3. Obowiązkowa amortyzacja.....	28
3.8. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji.....	28
3.9. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	31
3.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych	36

3.11. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	37
3.12. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia.....	37
3.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne.....	37
3.14. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego.....	37
3.15. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.....	38
3.16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	38
4. ZAŁĄCZNIKI	39
4.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	39
4.2. Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta.....	46
4.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	53
4.4. Warunki Emisji Obligacji.....	63
4.5. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji	107
4.6. Umowy z Administratorem zabezpieczeń - wyciąg.....	127
4.7. Wycena przedmiotu zabezpieczenia.....	160
4.8. Umowy dotyczące zabezpieczeń.....	164
4.9. Definicje i objaśnienia skrótów	275

1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Emitent:

Nazwa:	BENEFIT PARTNERS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Europejski 2, 00-844 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 242 45 61
Strona internetowa:	www.benefitpartners.pl
Adres poczty elektronicznej:	ir@benefitpartners.pl
NIP:	5252511599
REGON:	142985543
Numer KRS:	0000389645

1.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej:

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Zbigniew Tatys – Prezes Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki 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.

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

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji lub zgody.

1.3. Nazwa (firma) i siedziba (miejsce zamieszkania) doradców Emitenta

Autoryzowany Doradca Emitenta (będący jednocześnie podmiotem który oferował Obligacje Emitenta)

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 128 59 00
Numer fax:	+48 22 128 59 89
Strona internetowa:	www.michaelstrom.pl
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
NIP:	525-247-22-15
REGON:	142261319
Numer KRS:	0000712428
Zakres działań we współpracy z Emitentem	<ol style="list-style-type: none"> 1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej, 2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy, 3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji serii B i C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A., udział w procedurze wprowadzenia Obligacji serii B i C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA

Obligacje są zobowiązaniem tylko i wyłącznie Emitenta. Żaden inny podmiot, działający w jakimkolwiek charakterze, nie będzie zobowiązany ani odpowiedzialny z tytułu Obligacji, a w szczególności nie będzie ich gwarantował. Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym takie, które będą notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą lub konsultowane z doradcami. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, Inwestorzy powinni szczegółowo rozważyć także opisane poniżej czynniki ryzyka. Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są znane Emitentowi, bądź które uważa się za nieistotne, mogą także niekorzystnie wpłynąć na sytuację Emitenta, Inwestorzy powinni więc uwzględnić również ewentualnie inne ryzyka, które nie zostały wskazane poniżej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poniższe czynniki ryzyka nie przesądza o ich istotności, ważności czy prawdopodobieństwie wystąpienia lub wywołania wpływu na sytuację Emitenta.

Usługi świadczone przez Emitenta kierowane będą do podmiotów z Grupy Benefit Systems oraz podmiotów z nią współpracujących. Jednocześnie Benefit Systems S.A. jest pośrednio znaczącym udziałowcem Emitenta, tj. posiada udziały poprzez spółkę Fit Invest sp z o.o., który to podmiot jest w 100% zależny od Benefit Systems S.A.

Emitent jest podmiotem stowarzyszonym dla Grupy Benefit Systems.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym

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.

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 Emitenta, fakt ten może mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, zarówno pod względem jej sytuacji finansowej, jak i perspektyw rozwoju.

2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

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.

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 marca 2018 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.

Zgodnie z opublikowanym półrocznym sprawozdaniem finansowym obejmujący okres pierwszych 6 miesięcy roku 2018 Emitenta, zobowiązania Emitenta wynoszą 81.228 tys. PLN, na które składają się w dużej mierze z emisji obligacji oraz pożyczek zaciąganych przez Emitenta od spółki Benefit System. Wzrost zobowiązań jest typowym następstwem dalszego zwiększenia skali działalności Emitenta poprzez utrzymanie dotychczasowej polityki Spółki a także ekspansję działalności na nowe rynki, w tym rynki zagraniczne.

W ocenie Zarządu Emitenta pomimo znaczącego wzrostu zobowiązań, sytuacja finansowa Spółki nie jest zagrożona i Emitent zamierza realizować zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w terminach wskazanych w warunkach emisji. Dodatkowo warto zaznaczyć, wzrost poziomu zadłużenia przekłada się na wzrost aktywów trwałych z 31.611 tys. PLN na koniec 2017 r. do 74.129 tys. PLN na 30 czerwca 2018 r.

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 zdywersyfikowane 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.

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.

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.

Zgodnie z opublikowanymi raportami bieżącymi nr 77/2018 i 81/2018 Benefit Systems S.A. rozpoczął proces reorganizacji struktury grupy kapitałowej polegającej na uproszczeniu struktury grupy kapitałowej. Więcej informacji na temat procesu reorganizacji Grupy Benefit Systems w raportach publikowanych przez Benefit Systems na stroni internetowej <https://www.benefitsystems.pl/dla-inwestora/raporty/>.

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.

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 Noty Informacyjnej 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.

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.

Ryzyko związane z postępowaniem antymonopolowym

W dniu 29 czerwca 2018 roku postanowieniem Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) zostało wszczęte, między innymi przeciwko Emitentowi, postępowanie antymonopolowe w sprawie naruszenia zakazów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 3 i 6 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz art. 101 ust. 1 lit c) oraz 101 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Postępowanie zostało wszczęte w związku z podejrzeniem zawarcia między innymi przez Emitenta porozumienia w sprawie podziału rynku klubów fitness, podejrzeniem ograniczenia w dostępie operatorów pakietów do klubów fitness oraz ograniczenia możliwości oferowania usług przez kluby w ramach pakietów. Przedmiotowe postępowanie zostało wszczęte również przeciwko innym niż Spółka podmiotom obecnym na rynku fitness.

Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, iż przedstawione przez Prezesa UOKiK zarzuty są niezasadne. Emitent nie może jednak zapewnić, że ww. postępowanie wszczęte między innymi przeciw Emitentowi zakończy się wynikiem korzystnym dla Emitenta.

W przypadku stwierdzenia przez Prezesa UOKiK, że Emitent dopuścił się, choćby nieumyślnie, zarzucanych mu czynów, zgodnie z Ustawą o ochronie konkurencji i konsumentów i Traktatem o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

Ryzyko związane ze zmianą polityki rachunkowości

Emitent na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 3 stycznia 2017 roku został zobowiązany do stosowania od dnia 1 stycznia 2017 r. MSR oraz sporządzania sprawozdań finansowych według zasad określonych zgodnie z MSSF. W związku ze zmianą zasad rachunkowości Emitent dokonał i przedstawił wpływ zmian w zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych za lata 2015 i 2016.

W wyniku przekształceń Emitent dokonał przeszacowania wartości środków trwałych w wysokości 1.459 tys. PLN oraz podatku odroczonego w wartości 277 tys. PLN. W konsekwencji dokonano korekty zysków zatrzymanych za lata 2015-2016, które uległy obniżeniu o kwotę w wysokości 1.182 tys. PLN. Pomimo wystąpienia powyższych korekt w ocenie Zarządu Emitenta przedmiotowe zdarzenie nie powinno negatywnie wpłynąć na dalszą działalność Emitenta, w szczególności Emitent nie przewiduje utraty płynności finansowej.

Z dniem 1 stycznia 2018 r. Spółka przyjęła nowe standardy MSSF 15 i MSSF9. Wprowadzenie tych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki. W związku z tym Spółka skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych porównawczych za lata poprzednie.

Ryzyko walutowe

Emitent zamierza rozszerzyć swoją działalność na nowe rynki, w tym na Bułgarię i Czechy, w związku z czym ceny określone w umowach zawieranych z odbiorcami produktów Spółki będą najprawdopodobniej oparte o waluty obce, głównie EUR.

W celu zarządzania ryzykiem walutowym w ramach Spółki mogą powstać dedykowane rozwiązania organizacyjne. Nie można jednak wykluczyć, że rozwiązania te mogą okazać się nieskuteczne lub nie przynieść oczekiwanych efektów. Niekorzystne zmiany w kursach walut, na które Emitent może być narażony, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywę rozwoju Spółki.

2.3. Czynniki ryzyka związane z instrumentami dłużnymi

Ryzyko kredytowe

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem 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. 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.

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).

Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać każdego z Obligatariuszy do żądania 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). Na mocy zawartej przez Emitenta umowy o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wykonania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z tytułu Obligacji, w szczególności obejmujących wartość nominalną Obligacji oraz odsetki, poprzez egzekucję z przedmiotu zabezpieczeń (Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy, Zastaw Rejestrowy na Rachunku Celowym, Cesję Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia, Cesję Wierzytelności z Umów Dzierżawy oraz Oświadczenie Emitenta) na warunkach określonych w przepisach prawa.

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

Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji, w tym obligacji serii B i C 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, B i C.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Program Emisji obligacji został zamknięty.

Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

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.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w Warunkach Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu obligacji, Obligatariusz może 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.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu dowolnej liczby Obligacji, najwcześniej na koniec IV Okresu Odsetkowego. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu obligacji danej serii, obligacje te 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.

Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważne, jeżeli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Tym samym

potencjalnie Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji Obligacji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza.

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 wprowadzeniem instrumentów finansowych do obrotu zorganizowanego

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 art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, 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 art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, 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:

- na wniosek emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników obrotu;

- 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 obrót 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) *w przypadku 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 postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania (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 ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem pkt 5 oraz ust. 2a i 2b (dotyczy wyłącznie ASO GPW).*
- 5) *w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta (dotyczy wyłącznie ASO GPW).*

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW, w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4), 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, w przypadkach, o których mowa odpowiednio w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW, 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, 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.

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 wahaniami może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszej Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

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 GPW 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.

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 nienależycie, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu 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 odnoszące się do informowania KNF o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku („**Rozporządzenie MAR**”), na podstawie którego zostały przyznane Komisji uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

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:
 - o 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 zapewnia 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.

3. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO OBROTU NA ASO BONDSPOT ORAZ ASO GPW

3.1. Cel emisji

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

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent przeznaczył wszystkie środki z emisji Obligacji na nabycie sprzętu sportowego. Wszystkie informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta, w tym informacje o nabyciu sprzętu sportowego są publikowane jako raporty bieżące na stronie internetowej www.benefitpartners.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

3.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje serii B

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 5 Ustawy o Obligacjach, zabezpieczone, emitowane w serii B, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisje obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach;
- Uchwała nr 1/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie uruchomienia Programu Emisji,
- Uchwała nr 1/2017/10/30 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 30 października 2017 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji,
- Uchwała nr 1/2017/11/17 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 17 listopada 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji,
- Uchwała nr 1/2017/11/17 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 17 listopada 2017 r. w przedmiocie emisji obligacji serii B.

Obligacje serii C

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 5 Ustawy o Obligacjach, zabezpieczone, emitowane w serii C, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisje obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach;
- 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 1/2017/10/30 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 30 października 2017 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji,
- Uchwały nr 01/2018/03/05 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie emisji obligacji serii C;
- Uchwały nr 01/2018/03/05 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji.

3.3. 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 przeprowadził emisję:

- 4-letnich obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej równej 15 mln zł,
- 4-letnich obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej równej 10 mln zł,
- 4-letnich obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej równej 15 mln zł,

Wszystkie obligacje objęte Programem Emisji Obligacji są obligacjami na okaziciela, zabezpieczone, 4 letnie, oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę dla obligatariuszy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

Emitent w ramach obowiązkowej amortyzacji obligacji serii A dokonał w dniu 30 czerwca 2018 roku wykupu 15% (piętnaście procent) wyemitowanych pierwotnie sztuk obligacji serii A, tj. 22.500 (dwadzieścia dwa tysiące pięćset) sztuk.

W ramach zakończonego Programu Emisji Obligacji, Emitent wyemitował jedynie obligacje serii A, B i C.

3.4. Wielkość emisji

Obligacje serii B

W ramach serii B Emitent wyemitował 100.000 (sto tysięcy) obligacji o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 (dziesięciu milionów) złotych.

Obligacje serii C

W ramach serii C Emitent wyemitował 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych.

3.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej obligacji dla obu serii wynosi 100,00 (sto) złotych. Cena emisyjna jednej obligacji dla obu serii wynosi 100,00 (sto) złotych.

3.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu

Zdarzenie	Obligacje serii B	Obligacje serii C
Sposób oferowania obligacji	Oferta publiczna	Oferta prywatna
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	od 21.11.2017 r. do 8.12.2017 r.	od 7.03.2018 r. do 22.03.2018 r.
Data przydziału instrumentów dłużnych	13.12.2017 r.	29.03.2018 r.
Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą	100.000 (sto tysięcy)	150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy)
Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy	37,19 %	0,01 %
Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone	100.000 (sto tysięcy)	150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy)
Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	100,00 (sto) złotych	
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne	131	69
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne	130	69
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 dotyczy	
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 251.076 zł, w tym: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym	Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 338 801,23 zł, w tym: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty, w tym

	sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 251.076 zł	sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 338 801,23 zł
	b) Emitent nie zawarł umów o subemisję. c) promocji oferty – 0 zł	b) Emitent nie zawarł umów o subemisję. c) promocji oferty – 0 zł
Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Rozliczenie w dacie poniesienia kosztu na podstawie przyjętych przez spółkę progów istotności w polityce rachunkowości.	

3.7. Wykup Obligacji

Obligacje serii B

Wykup Obligacji nastąpi w dniu 13 grudnia 2021 roku, z zastrzeżeniem pkt 13.2. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 13 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 4.4. Noty Informacyjnej).

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 3.7.1., 3.7.2. i 3.7.3 Noty Informacyjnej, 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.

Obligacje serii C

Wykup Obligacji nastąpi w dniu 29 marca 2022 roku, z zastrzeżeniem pkt 13.2. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 13 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 4.4. Noty Informacyjnej).

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 3.7.1., 3.7.2. i 3.7.3 Noty Informacyjnej, 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 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

3.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 14 Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 4.4 Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

3.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji najwcześniej na koniec IV Okresu Odsetkowego na zasadach opisanych w pkt 16 Warunków Emisji (pkt 4.4 Noty Informacyjnej).

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

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

3.7.3. Obowiązkowa amortyzacja

Emitent zobowiązany jest do przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji w ramach planu obowiązkowej amortyzacji Obligacji. Żądanie Emitenta jest nieodwołalne. 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.

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.

Przeprowadzenie przymusowego wykupu w ramach planu obowiązkowej amortyzacji Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW i BondSpot. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego ASO GPW i BondSpot, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu przymusowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

3.8. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Obligacje serii B

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt 4.4 niniejszej Noty Informacyjnej:

- punkt 17 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,
- punkt 18 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*.

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) i Wartości Wynagrodzenia Dodatkowego.

Marża dla Obligacji wynosi 4,00 punktów procentowych w skali roku.

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 Bazowej został opisany w pkt. 17.4 Warunków Emisji (pkt. 4.4. Noty Informacyjnej).

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

Numer Okresu	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego oraz Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
I.	Dzień Emisji	13 marca 2018 r.	5 marca 2018 r.
II.	13 marca 2018 r.	13 czerwca 2018 r.	5 czerwca 2018 r.
III.	13 czerwca 2018 r.	13 września 2018 r.	5 września 2018 r.
IV.	13 września 2018 r.	13 grudnia 2018 r.	5 grudnia 2018 r.
V.	13 grudnia 2018 r.	13 marca 2019 r.	5 marca 2019 r.
VI.	13 marca 2019 r.	13 czerwca 2019 r.	5 czerwca 2019 r.
VII.	13 czerwca 2019 r.	13 września 2019 r.	5 września 2019 r.
VIII.	13 września 2019 r.	13 grudnia 2019 r.	5 grudnia 2019 r.
IX.	13 grudnia 2019 r.	13 marca 2020 r.	5 marca 2020 r.
X.	13 marca 2020 r.	13 czerwca 2020 r.	4 czerwca 2020 r.
XI.	13 czerwca 2020 r.	13 września 2020 r.	4 września 2020 r.
XII.	13 września 2020 r.	13 grudnia 2020 r.	4 grudnia 2020 r.
XIII.	13 grudnia 2020 r.	13 marca 2021 r.	5 marca 2021 r.
XIV.	13 marca 2021 r.	13 czerwca 2021 r.	4 czerwca 2021 r.
XV.	13 czerwca 2021 r.	13 września 2021 r.	3 września 2021 r.
XVI.	13 września 2021 r.	13 grudnia 2021 r.	3 grudnia 2021 r.

Obligacje serii C

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt 4.4 niniejszej Noty Informacyjnej:

- punkt 17 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,
- punkt 18 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*.

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) i Wartości Wynagrodzenia Dodatkowego.

Marża dla Obligacji wynosi 4,00 punktów procentowych w skali roku.

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 Bazowej został opisany w pkt. 17.4 Warunków Emisji (pkt. 4.4. Noty Informacyjnej).

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

Numer Okresu	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego oraz Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
I.	Dzień Emisji	29 czerwiec 2018	22 czerwiec 2018
II.	29 czerwiec 2018	29 wrzesień 2018	24 wrzesień 2018
III.	29 wrzesień 2018	29 grudzień 2018	20 grudzień 2018
IV.	29 grudzień 2018	29 marzec 2019	22 marzec 2019
V.	29 marzec 2019	29 czerwiec 2019	24 czerwiec 2019
VI.	29 czerwiec 2019	29 wrzesień 2019	23 wrzesień 2019
VII.	29 wrzesień 2019	29 grudzień 2019	19 grudzień 2019
VIII.	29 grudzień 2019	29 marzec 2020	23 marzec 2020
IX.	29 marzec 2020	29 czerwiec 2020	22 czerwiec 2020
X.	29 czerwiec 2020	29 wrzesień 2020	22 wrzesień 2020
XI.	29 wrzesień 2020	29 grudzień 2020	21 grudzień 2020
XII.	29 grudzień 2020	29 marzec 2021	22 marzec 2021
XIII.	29 marzec 2021	29 czerwiec 2021	22 czerwiec 2021
XIV.	29 czerwiec 2021	29 wrzesień 2021	22 wrzesień 2021
XV.	29 wrzesień 2021	29 grudzień 2021	22 grudzień 2021
XVI.	29 grudzień 2021	29 marzec 2022	22 marzec 2022

3.9. 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 Noty Informacyjnej 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 Noty Informacyjnej są zabezpieczone Przelewem Praw z Tytułu Umów Dzierżawy przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, tj. przelewem wierzytelności pieniężnych z tytułu jakiejkolwiek umowy dzierżawy jak również jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek kwoty płatnej z tytułu którejkolwiek z Umów Dzierżawy; (iii) dochodzenie w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego jakiejkolwiek 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 Noty Informacyjnej 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 Noty Informacyjnej są 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 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 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 ubezpieczenia;
 - (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.

Umowy dotyczące zabezpieczeń zostały zamieszczone w pkt. 4.8 Noty Informacyjnej.

Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji

W zakresie wynikającego z Warunków Emisji obowiązku: (i) wykupu Obligacji serii B 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 20 listopada 2017 r. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 13462/2017), do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji serii B, 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 13 grudnia 2022 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest: (i) upływ Dnia Wykupu każdej z Obligacji serii B stosownie do pkt 13.1 Warunków Emisji, (ii) upływ Dnia Wcześniejszego Wykupu jakiegokolwiek Obligacji serii B 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.

W zakresie wynikającego z Warunków Emisji obowiązku: (i) wykupu Obligacji serii C 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 6 marca 2018 r., złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 2472/2019), do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji serii C, 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 29 marca 2023 roku. Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty jest: (i) upływ Dnia Wykupu każdej z Obligacji serii C stosownie do pkt 13.1 Warunków Emisji, (ii) upływ Dnia Wcześniejszego Wykupu jakiejkolwiek 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.

Oświadczenia o poddaniu się egzekucji stanowi załącznik do Noty Informacyjnej w pkt. 4.5.

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. oraz 6 marca 2018 r. zostały zawarte 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

3.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta (w ujęciu jednostkowym) na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 40.949.070,76 zł, w tym:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 33.821.992,00 zł,
 - zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 5.723.032,31 zł,
- z czego wartość zobowiązań przeterminowanych wynosi: 1.845,00 zł.

Łączna wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2017 r. wyniosła 30 393 380,64 zł.

Emitenta zobowiązany jest publikować sprawozdania finansowe półroczne i roczne zgodnie z Regulaminem ASO GPW i BondSpot poprzez Elektroniczną Bazę Informacji (System EBI), jednocześnie udostępniając na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.benefitpartners.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

Perspektywa zmiany tych zobowiązań do chwili pełnego umorzenia oferowanych Obligacji

Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie ze zobowiązaniami z Obligacji) 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.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, które do dnia sporządzenia Noty Informacyjnej nie zostały wykupione:

Obligacje serii	Nazwa skrócona instrumentu	Łączna ilość obligacji	Łączna wartość nominalna	Dzień wykupu	ASO Catalyst	Zabezpieczenie
A	BNF0621	127.500	12,75 mln	30.06.2021	TAK	TAK
B	BNF1221	100.000	10 mln	13.12.2021	objęte	TAK
C	BNF0322	150.000	15 mln	29.03.2022	wnioskiem	TAK

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

3.12. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia

Nie dotyczy – rating nie był przyznany.

3.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

3.14. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

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 31 grudnia 2017 roku wynosiła 9.843.476,45 zł
- na dzień 30 września 2017 roku wynosiła 7.358.736,54 zł.

Zgodnie z przedmiotową wyceną wartość zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych:

- dla środków trwałych przyjętych do ewidencji do dnia 30 września 2017 r. na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 10 279.000 zł,
- dla środków trwałych przyjętych do ewidencji od dnia 1 października 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 10 065 000 zł.

Wyceny stanowią załączniki do niniejszej Noty Informacyjnej w pkt. 4.7.

3.15. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

3.16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

4. ZAŁĄCZNIKI

4.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 7

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.10.2018 godz. 12:17:07

Numer KRS: 0000389645

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.06.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	21	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/230897/18/690	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

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 PIASECZNI, 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

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	MALISZEWSKA
	2. Imiona	JOANNA IWONA
	3. Numer PESEL	82022400608

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 INDEKS 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 INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	4	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ 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
	7	29.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego 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
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
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
7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

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
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 , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 24.10.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

4.2. Ujednolicony 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 udziały innemu 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, premiiowy 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.

4.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

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:

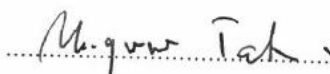
1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 238), dalej zwanej: „**Ustawą o Obligacjach**” oraz każdorazowo stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje 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.



Zbigniew Tatys

Prezes Zarządu

Uchwała nr 1/2017/10/30

z dnia 30 października 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 zmiany Uchwały Zarządu nr 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 r. w sprawie
uruchomienia programu emisji obligacji**

Zarząd spółki **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (dalej zwanej: „Spółką”) działając na podstawie art. 201 §1 i art. 208 §3 Kodeksu spółek handlowych, uchwala co następuje:

§1.

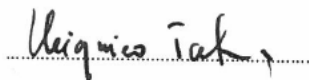
Zarząd Spółki zmienia Uchwałę Zarządu nr 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 r. w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji („Uchwała”) w następujący sposób:

Punkt 4. (tryb emisji obligacji) Uchwały ulega zmianie poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia:

4. *Obligacje mogą być emitowane zarówno w trybie określonym art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach (emisja niepubliczna), jak i w trybie określonym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach (emisja publiczna).*

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.



Zbigniew Tatys Prezes Zarządu

Uchwała nr 1/2017/11/17

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000389645**

w przedmiocie udzielenia 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, ze zm.) i stosownie do §16 ust. 11 Umowy Spółki, mając na uwadze fakt podjęcia Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Spółki w dniu 13 czerwca 2017 roku w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji, o łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów) oraz Uchwały nr 1/2017/10/30 w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 r. w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji („Program Emisji Obligacji”), postanawia co następuje:

§ 1.

1. Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki drugiej emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, obligacji serii B („Obligacje”), na następujących warunkach:
 - a. wielkość emisji: do 10 mln zł,
 - b. kupon: 3 miesięczny;
 - c. oprocentowanie: WIBOR 3M + marża 4,00 %
 - d. zapadalność: do 48 miesięcy;
2. Zgromadzenie Wspólników jednocześnie wyraża zgodę na objęcie wierzytelności z tytułu Obligacji zabezpieczeniami ustanowionymi w ramach Programu Emisji Obligacji w postaci (i) zastawu rejestrowego na zbiorze sprzętu sportowego, będącego zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, (ii) cesji wierzytelności z umów dzierżawy sprzętu sportowego, (iii) zastawu rejestrowego na wierzytelności z rachunku bankowego oraz (iv) cesji wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, a także na złożenie przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji w odniesieniu do wierzytelności z tytułu Obligacji, do kwoty odpowiadającej 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji.

§ 2.

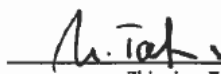
Zgromadzenie Wspólników Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji Obligacji.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Ad. 5 porządku obrad

Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył, iż porządek obrad Zgromadzenia został wyczerpany, w związku z czym Przewodniczący Zgromadzenia zamknął Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, załączając do niniejszego protokołu listę obecności.


Zbigniew Tatys
Przewodniczący Zgromadzenia

Uchwała nr 1/2017/11/17**z dnia 17 listopada 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000389645*

w sprawie emisji obligacji serii B**§ 1.**

Zarząd spółki działającej pod firmą **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”, w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238, ze zm., „Ustawa o Obligacjach”) oraz na podstawie Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Spółki w dniu 13 czerwca 2017 roku w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji, zmienionej Uchwałą nr 1/2017/10/30 w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 r. w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji („Program Emisji”), oraz Uchwały nr 1/2017/11/17 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki w przedmiocie udzielenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji, postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:


- 1) oznaczenie serii: B;
- 2) liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 100.000 (sto 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 4,00 p.p.;
- 5) obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu, zabezpieczonymi w następujący sposób:
 - a. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunku bankowego,
 - b. zastaw rejestrowy na zbiorze sprzętu sportowego,
 - c. cesja wierzytelności pieniężnych z umowy dzierżawy sprzętu sportowego;
 - d. cesja wierzytelności pieniężnych z polisy ubezpieczeniowej;
 - e. oświadczenie Spółki o 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. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ustawy 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.) („Ustawa o ofercie publicznej”), zgodnie z art. 7 ust. 9 w zw. z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w konsekwencji czego Spółka zobowiązana jest udostępnić do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść memorandum informacyjnego nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego;

- 9) Obligacje będą emitowane w ramach Programu Emisji;
- 10) Cena emisyjna obligacji będzie równa 100,00 (sto) złotych;
- 11) Cel emisji: Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie zakupu sprzętu sportowego, celem jego dalszej dzierżawy;
- 12) Emitent będzie się ubiegał o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Zbigniew Tatys

Prezes Zarządu

Uchwała nr 01/2018/03/05

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000389645

w przedmiocie udzielenia 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, ze zm.) i stosownie do §16 ust. 11 Umowy Spółki, mając na uwadze fakt podjęcia Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Spółki w dniu 13 czerwca 2017 roku w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji, o łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000 zł (słownie: sześćdziesiąt milionów) oraz Uchwały nr 1/2017/10/30 w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 r. w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji („Program Emisji Obligacji”), postanawia co następuje:

§ 1.

1. Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki trzeciej emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji, obligacji serii C („Obligacje”), na następujących warunkach:
 - a. wielkość emisji: do 15 mln zł, z możliwością zwiększenia do 20 mln zł;
 - b. kupon: 3 miesięczny;
 - c. oprocentowanie: WIBOR 3M + marża z przedziału 3,80 % - 4,00 %
 - d. zapadalność: do 48 miesięcy;
2. Zgromadzenie Wspólników jednocześnie wyraża zgodę na objęcie wierzytelności z tytułu Obligacji zabezpieczeniami ustanowionymi w ramach Programu Emisji Obligacji w postaci (i) zastawu rejestrowego na zbiorze sprzętu sportowego, będącego zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, (ii) cesji wierzytelności z umów dzierżawy sprzętu sportowego, (iii) zastawu rejestrowego na wierzytelności z rachunku bankowego oraz (iv) cesji wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, a także na złożenie przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji w odniesieniu do wierzytelności z tytułu Obligacji, do kwoty 30.000.000,00 zł.

§ 2.

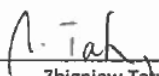
Zgromadzenie Wspólników Emitenta upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych jak i faktycznych mających na celu przeprowadzenie emisji Obligacji.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Ad. 5 porządku obrad

Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył, iż porządek obrad Zgromadzenia został wyczerpany, w związku z czym Przewodniczący Zgromadzenia zamknął Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, załączając do niniejszego protokołu listę obecności.



Zbigniew Tatys
Przewodniczący Zgromadzenia

Uchwała nr 01/2018/03/05

z dnia 05 marca 2018 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000389645*

w sprawie emisji obligacji serii C

§ 1.

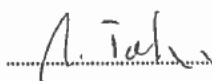
Zarząd spółki działającej pod firmą **Benefit Partners sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”, w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238, ze zm., „Ustawa o Obligacjach”) oraz na podstawie Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Spółki w dniu 13 czerwca 2017 roku w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji, zmienionej Uchwałą nr 1/2017/10/30 w sprawie zmiany Uchwały Zarządu nr 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 r. w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji („Program Emisji”), oraz Uchwały nr 01/2018/03/05 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki w przedmiocie udzielenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji, postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

- 1) oznaczenie serii: C;
- 2) liczba oferowanych obligacji wyniesie nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, z możliwością zwiększenia do 200.000 (dwieście 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 z przedziału 3.80 p.p. - 4,00 p.p.;
- 5) obligacje będą obligacjami na okaziciela, nie mającymi formy dokumentu, zabezpieczonymi w następujący sposób:
 - a. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunku bankowego,
 - b. zastaw rejestrowy na zbiorze sprzętu sportowego,
 - c. cesja wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu sportowego;
 - d. cesja wierzytelności pieniężnych z polisy ubezpieczeniowej;
 - e. oświadczenie Spółki o 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, tj. w trybie oferty prywatnej.

- 9) obligacje będą emitowane w ramach Programu Emisji;
- 10) cena emisyjna obligacji będzie równa 100,00 (sto) złotych;
- 11) cel emisji: Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie zakupu sprzętu sportowego, celem jego dalszej dzierżawy;
- 12) Emitent będzie się ubiegał o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.


.....

Zbigniew Tatys

Prezes Zarządu

Uchwała nr 01/2018/03/23

z dnia 23 marca 2018 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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS
0000389645*

w sprawie dookreślenia marży obligacji serii C

Zarząd spółki Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), w związku z emisją przez Spółkę w trybie oferty prywatnej do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „C” („Obligacje”), o wartości nominalnej jednej Obligacji w wysokości 100,00 (sto) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 15.000.000,00 złotych (piętnaście milionów), stosownie do pkt 1.27 Warunków Emisji Obligacji niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§1

Spółka ustala marżę dla Obligacji na poziomie **4,00 % (cztery procent)** w skali roku.

§2

W związku z dozwoloną zmianą Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w §1 powyżej, zmianie ulegnie dotychczasowy zapis Warunków Emisji:

1.27. „**Marża**” oznacza 3,8 bądź 3,9 bądź 4,0 punktów procentowych w skali roku, przy czym wysokość Marży, jako jedna z trzech wymienionych wartości, ostatecznie zostanie określona przez Zarząd Emitenta, zważywszy wysokość marży wskazywanej przez Subskrybentów w formularzach zapisu, najpóźniej na cztery Dni Robocze poprzedzające rejestrację Obligacji w trybie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, co stanowić będzie ustalenie ostatecznej treści Warunków Emisji, na którą to zmianę każdy z Subskrybentów składając podpisany Formularz Zapisu wyrazi nieodwołalną zgodę i nieodwołanie upoważni Zarząd Emitenta do przeprowadzania takiej zmiany Warunków Emisji, przy czym taka zmiana Warunków Emisji zostanie przedstawiona Subskrybentom, którym zostaną przydzielone Obligacje;

który otrzyma nowe, następujące brzmienie:

1.27. „**Marża**” oznacza 4,00 punktów procentowych w skali roku,

§3

1. W pozostałym zakresie Warunki Emisji Obligacji pozostają bez zmian.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.
3. Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną marżę, który stanowi załącznik nr 1/1 do niniejszej Uchwały.

**Zbigniew Tatys**

Prezes Zarządu

4.4. Warunki Emisji Obligacji

OŚWIADCZENIE

ws. oczywistej omyłki pisarskiej

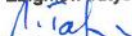
Działając w imieniu Emitenta Benefit Partners sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie niniejszym wyjaśniam, iż doszło do oczywistej omyłki pisarskiej w pkt 16.1.4 Warunków Emisji Obligacji serii B, mianowicie poprzez pozostawienie przy „VI” okresie odsetkowym błędnego zapisu wskazującego na wypłatę premii wg stawki za VI okres odsetkowy dla większej liczby okresów odsetkowych, tj. za okres VI, VII i VIII.

W intencji Emitenta jest wypłata w każdym okresie odsetkowym poczynwszy 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:

Zbigniew Tatys


Prezes Zarządu

Obligacje serii B

ZAŁĄCZNIK DO MEMORANDUM INFORMACYJNEGO SPORZĄDZONEGO W DNIU 21 LISTOPADA 2017 ROKU W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ OBLIGACJI SERII B EMITOWANYCH PRZEZ BENEFIT PARTNERS SP. Z O. O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII B

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), wpisana 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 zapis Subskrybenta na Obligacje;
- 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 2017 r. poz. 1577);
- 1.27. „**Koszty Emisji**” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Oferującego, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.28. „**Marża**” oznacza 4,00 punktów procentowych w skali roku;
- 1.29. „**Memorandum Informacyjne**” oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie w zw. z art. 7 ust. 9 oraz art. 41 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz. 988);
- 1.30. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.31. „**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;
- 1.32. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 17 Warunków Emisji;
-

-
- 1.33. „**Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów**” oznacza oszacowanie wartości Zbioru Rzeczy Ruchomych oraz praw wynikających z Rachunku Celowego dokonane w Dniu Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów zgodnie z Warunkami Emisji;
- 1.34. „**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 odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji;
- 1.35. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.36. „**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.;
- 1.37. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1508);
- 1.38. „**Program Emisji**” oznacza program emisji obligacji Emitenta na kwotę 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów) złotych z terminem realizacji do 30 czerwca 2018 r., ustanowiony na mocy uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie uruchomienia Programu Emisji;
- 1.39. „**Przedmioty Zastawów**” oznacza łącznie Zbiór Rzeczy Ruchomych oraz prawa wynikające z Rachunku Celowego;
- 1.40. „**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;
- 1.41. „**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;
- 1.42. „**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;
- 1.43. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.44. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.45. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.46. „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.47. „**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*;
- 1.48. „**Rynek ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub ich następców prawnych;
-

-
- 1.49. „**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;
- 1.50. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 17.4.2 Warunków Emisji;
- 1.51. „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje;
- 1.52. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.53. „**Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy**” oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń obejmującą przelew wierzytelności pieniężnych z tytułu Umów Dzierżawy;
- 1.54. „**Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia**” oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń obejmującą przelew wierzytelności pieniężnych z tytułu Umów Ubezpieczenia;
- 1.55. „**Umowa Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego**” oznacza umowę obejmującą ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z Rachunku Celowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej kwocie 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych;
- 1.56. „**Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych**” oznacza umowę obejmującą ustanowienie zastawu rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych do najwyższej sumy zabezpieczenia równej kwocie 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych;
- 1.57. „**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;
- 1.58. „**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;
- 1.59. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.);
- 1.60. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj.: Dz.U. z 2017 r. poz. 1768 ze zm.);
- 1.61. „**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);
- 1.62. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 ze zm.);
- 1.63. „**Ustawa o Zastawie**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj.: Dz.U. z 2017 r. poz. 1278);
- 1.64. „**Wskaźnik Nadzabezpieczenia**” oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.2 Warunków Emisji;
-

- 1.65. „**Wskaźnik Udziału Grupy BS**” oznacza iloraz i) wartości sprzętu sportowego wchodzącego w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych, który został wydzierżawiony 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;
- 1.66. „**Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego**” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na wierzytelności pieniężnej z Rachunku Celowego na podstawie Umowy o Zastawie Rejestrowym na Prawach z Rachunku Bankowego;
- 1.67. „**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;
- 1.68. „**Zbiór Rzeczy Ruchomych**” oznacza sprzęt sportowy stanowiący wyposażenie sportowe klubów fitness, będący 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;
- 1.69. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach;
- 1.70. „**Zgromadzenie Wspólników**” oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta;
- 1.71. „**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”);
- 1.72. „**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**” oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

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, w 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 Zbiórczym i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiórczego jako osoby uprawnione z Obligacji.

3. Podstawa prawna emisji

- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- 3.1.1. Ustawy o Obligacjach,

-
- 3.1.2. Uchwała 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. Uchwała nr 1/2017/10/30 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 30 października 2017 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji,
- 3.1.4. Uchwała nr 1/2017/11/17 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 17 listopada 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji,
- 3.1.5. Uchwała nr 1/2017/11/17 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 17 listopada 2017 r. w przedmiocie emisji obligacji serii B.
- 4. Seria Obligacji**
- Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą B.
- 5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji**
- Po odliczeniu Kosztów Emisji 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 100.000 (sto tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 10.000.000 (dziesięciu 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 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o Ofercie.
- 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 Regulacjach 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 zostały ustanowione i obejmują:
- 11.1.1. Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych
- Obligacje 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; przy czym:

- (i) Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 21 czerwca 2017 r.;
- (ii) Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów w dniu 3 lipca 2017 roku dokonał wpisu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych pod pozycją 2536932;
- (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 Audit 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 Audit 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.
- (vi) wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych na dzień 30 września 2017 roku wynosi 10.279.000 zł.

11.1.2. Przelew Praw z Tytułu Umów Dzierżawy

Obligacje 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 wydłuża lub udostępnia sprzęt sportowy wchodzący w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych na rzecz podmiotów trzecich, zawartej na moment 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 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 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 wierzytelności 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) przejęcie 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 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) Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów w dniu 7 lipca 2017 roku dokonał wpisu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego pod pozycją 2537452;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego została określona na kwotę 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego został 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 Audit 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.

- (vi) wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego na dzień 30 września 2017 roku wynosi 7.358.736,54 zł

11.1.4. Przelew Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia

Obligacje są 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 na moment 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 dnia 21 czerwca 2017 r.;
- (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 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 wierzytelności z Umów Ubezpieczenia będzie następować w sposób dopuszczony przez odpowiednie przepisy prawa, w tym poprzez: (i) złożenie dyspozycji płatności do podmiotu udzielającego ubezpieczenia; (ii) przejęcie 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.

Zabezpieczaniem, jakie zostanie ustanowione po Dniu Emisji, będzie:

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, w dniu 20 listopada 2017 r., złoży Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji, do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, 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 13 grudnia 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.

11.2. Oszacowanie Wartości Przedmiotów Zastawów

- (i) wartość Przedmiotów Zastawów będzie ustalana 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

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 wiarytelności 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 wiarytelności 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.

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 **13 grudnia 2021 r. („Dzień Wykupu”)**, z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.
- 13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu wskazanym w pkt 13.5 poniżej lub 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, w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, o premię zdefiniowaną w pkt. 16.1.4.
- 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;

14.5. 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 milion) 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 udziela podmiotom spoza Grupy Kapitałowej pożyczek, nabędą obligacje, weksle, wierzytelności, w których dłużnikiem będzie podmiot inny niż podmiot z Grupy Kapitałowej, lub udziela 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 postępowanie 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 milion) 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 S 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, poczynwszy 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. Wypłata świadczeń w tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji zostanie przeprowadzona zgodnie z Regulacjami KDPW.

16.1.4. Z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Obligacji 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 **13 marca 2018 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	13 marca 2018 r.
2)	13 marca 2018 r.	13 czerwca 2018 r.
3)	13 czerwca 2018 r.	13 września 2018 r.
4)	13 września 2018 r.	13 grudnia 2018 r.
5)	13 grudnia 2018 r.	13 marca 2019 r.
6)	13 marca 2019 r.	13 czerwca 2019 r.
7)	13 czerwca 2019 r.	13 września 2019 r.
8)	13 września 2019 r.	13 grudnia 2019 r.
9)	13 grudnia 2019 r.	13 marca 2020 r.
10)	13 marca 2020 r.	13 czerwca 2020 r.
11)	13 czerwca 2020 r.	13 września 2020 r.

12)	13 września 2020 r.	13 grudnia 2020 r.
13)	13 grudnia 2020 r.	13 marca 2021 r.
14)	13 marca 2021 r.	13 czerwca 2021 r.
15)	13 czerwca 2021 r.	13 września 2021 r.
16)	13 września 2021 r.	13 grudnia 2021 r.

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”) z zastrzeżeniem, iż wysokość Stopy Bazowej dla pierwszego Okresu Odsetkowego ustalona jest na dzień 26 października 2017 roku i wynosi 1,73 %..

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 byłyby 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 dzień danej 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 pkt 13.5, pkt 14.4, pkt 14.5 Warunków Emisji niezwłocznie, nie później 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 Obligacji na Rynek ASO Catalyst 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 Wykupu. 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. Wylczenie 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.

Dzień sporządzenia 21 listopada 2017 roku.

Obligacje serii C

ZAŁĄCZNIK NR 1

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

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI
SERII C
EMITOWANYCH PRZEZ:
BENEFIT PARTNERS SP. Z O. O.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
(tekst jednolity)**

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji serii C (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 S.A. 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;
- 23.4. „**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.;
- 1.4. „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.5. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.6. „**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;
- 1.7. „**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;

-
- 1.8. „**Dzień Emisji**” oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
 - 1.9. „**Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zastawów**” oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, w którym Emitent będzie dokonywał oszacowania wartości Przedmiotów Zastawów zgodnie z Warunkami Emisji;
 - 1.10. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - 1.11. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - 1.12. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
 - 1.13. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza piąty 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;
 - 1.14. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
 - 1.15. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
 - 1.16. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
 - 1.17. „**Formularz**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji;
 - 1.18. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 1.19. „**Grupa**”, „**Grupa Kapitałowa**”, „**Grupa Emitenta**” oznacza odpowiednio Emitenta i grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu stosowanych standardów rachunkowości, w przypadku gdyby Emitent zaczął ją tworzyć;
 - 1.20. „**Kapitał Własny**” oznacza łączną wartość kapitałów własnych Emitenta określaną każdorazowo na podstawie Sprawozdania Finansowego;
 - 1.21. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 1.22. „**Klient Instytucjonalny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – h) Ustawy o Obrocie;
 - 1.23. „**Klient Indywidualny**” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
 - 1.24. „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 155 ze zm.);
 - 1.25. „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1577);
 - 1.26. „**Marża**” oznacza 4,00 punktów procentowych w skali roku;
 - 1.27. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
-

-
- 1.28. „**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;
- 1.29. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 17 Warunków Emisji;
- 1.30. „**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;
- 1.31. „**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 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji;
- 1.32. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.33. „**Pośrednik Techniczny**” oznacza pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Pośrednika Technicznego pełnić będzie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.;
- 1.34. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2017 r. poz. 1508 ze zm.);
- 1.35. „**Program Emisji**” oznacza program emisji obligacji Emitenta na kwotę 60.000.000,00 (sześćdziesiąt milionów) złotych z terminem realizacji do 30 czerwca 2018 r.;
- 1.36. „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.37. „**Przedmioty Zastawów**” oznacza łącznie Zbiór Rzeczy Ruchomych oraz prawa wynikające z Rachunku Celowego;
- 1.38. „**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;
- 1.39. „**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;
- 1.40. „**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;
- 1.41. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.42. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
-

-
- 1.43. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.44. „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.45. „**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*;
- 1.46. „**Rynek ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot lub GPW lub ich następców prawnych;
- 1.47. „**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;
- 1.48. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 17.4.2 Warunków Emisji;
- 1.49. „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.50. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.51. „**Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Dzierżawy**” oznacza umowę zawartą w dniu 21 czerwca 2017 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń obejmującą przelew wierzytelności pieniężnych z tytułu Umów Dzierżawy;
- 1.52. „**Umowa Przelewu Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia**” oznacza umowę zawartą w dniu 21 czerwca 2017 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń obejmującą przelew wierzytelności pieniężnych z tytułu Umów Ubezpieczenia;
- 1.53. „**Umowa Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego**” oznacza umowę z dnia 21 czerwca 2017 r. obejmującą ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach z Rachunku Celowego, przy czym najwyższa suma zabezpieczenia została określona na kwotę 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych;
- 1.54. „**Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych**” oznacza umowę z dnia 21 czerwca 2017 r. obejmującą ustanowienie zastawu rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, przy czym najwyższa suma zabezpieczenia została określona na kwotę 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych;
- 1.55. „**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;
-

-
- 1.56. **„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;
- 1.57. **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.);
- 1.58. **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj.: Dz.U. z 2017 r. poz. 1768 ze zm.);
- 1.59. **„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);
- 1.60. **„Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2018 r. poz. 395 ze zm.);
- 1.61. **„Ustawa o Zastawie”** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj.: Dz.U. z 2017 r. poz. 1278 ze zm.);
- 1.62. **„Wskaźnik Nadzabezpieczenia”** oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.2 Warunków Emisji;
- 1.63. **„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;
- 1.64. **„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;
- 1.65. **„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;
- 1.66. **„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;
- 1.67. **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach;
-

-
- 1.68. „**Zgromadzenie Wspólników**” oznacza zgromadzenie wspólników Emitenta;
- 1.69. „**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”);
- 1.70. „**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**” oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w pkt. 14.5. Warunków Emisji.

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 1/2017/10/30 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 30 października 2017 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1/2017/06/13 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2017 r. w przedmiocie uruchomienia programu emisji obligacji,
 - 3.1.4. Uchwały nr 01/2018/03/05 Zarządu Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie emisji obligacji serii C;
 - 3.1.5. Uchwały nr 01/2018/03/05 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Benefit Partners sp. z o.o. z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązań w postaci emisji obligacji.

4. Seria Obligacji

Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą C.

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 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia Emisji do 200.000 (dwustu tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych przez Zarząd Emitenta przed rejestracją Obligacji w trybie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW, co stanowić będzie ustalenie ostatecznej treści Warunków Emisji, na którą to zmianę każdy z Subskrybentów składając podpisany Formularz Zapisu wyrazi nieodwołalną zgodę i nieodwołanie upoważnia Zarząd Emitenta do przeprowadzania takiej zmiany Warunków Emisji, przy czym taka zmiana Warunków Emisji zostanie przedstawiona Subskrybentom, którym zostaną przydzielone Obligacje.

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 Catalyt.

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 zostały ustanowione i obejmują:

11.1.1. Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy Ruchomych

Obligacje 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; przy czym:

- (vi) Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 21 czerwca 2017 r.;
- (vii) Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów w dniu 3 lipca 2017 roku dokonał wpisu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych pod pozycją 2536932;
- (viii) 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;
- (ix) 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;
- (x) wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych zostały przeprowadzone przez Capital Audit 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 stanowią Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji. Wybór Capital Audit 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.
- (xi) wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych, zgodnie z wycenami wskazanymi w pkt (v) powyżej,;

- a. dla środków trwałych przyjętych do ewidencji do dnia 30 września 2017 r. na dzień 30 września 2017 r. wynosi 10 279.000 zł,
- b. dla środków trwałych przyjętych do ewidencji od dnia 1 października 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 10 065 000 zł,

11.1.2. Przelew Praw z Tytułu Umów Dzierżawy

Obligacje 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 wydzierżawia lub udostępnia sprzęt sportowy wchodzący w skład Zbioru Rzeczy Ruchomych na rzecz podmiotów trzecich, zawartej na moment 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 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 (w znaczeniu zdefiniowanym w pkt 14.5 poniżej) 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 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) Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów w dniu 7 lipca 2017 roku dokonał wpisu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego pod pozycją 2537452;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego została określona na kwotę 90.000.000,00 (dziewięćdziesiąt milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Prawach z Rachunku Bankowego został 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.

- (vi) wartość przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego, zgodnie z wyceną wskazaną w pkt (v) powyżej, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 9.843.476,45 zł

11.1.4. Przelew Praw z Tytułu Umów Ubezpieczenia

Obligacje 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 na moment 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 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 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.

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, w dniu 6 marca 2018 r. złożył na rzecz Administratora Zabezpieczeń, działającego w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, ograniczając prowadzenie egzekucji na podstawie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji do Zbioru Rzeczy Ruchomych. Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 29 marca 2023 roku.

Zdarzeniem, od którego uzależnione będzie wykonanie obowiązku zapłaty, jest:

- (i) upływ Dnia Wykupu każdej z Obligacji stosownie do pkt 13.1 Warunków Emisji, lub
- (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.

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

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 oraz serii B 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.

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 29 marca 2022 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**
- 23.5. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.
- 23.6. 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.
- 23.7. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 23.8. W przypadku, gdy:
- 23.8.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;
- 23.8.2. 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;
- 14.1.1. nie ustanowi zabezpieczeń Obligacji w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariuszy, natychmiastowemu wykupowi.
- 23.9. 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:

14.1.2. 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.

14.1.3. 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.

14.1.4. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Nastąpi istotna zmiana profilu działalności Emitenta, rozumiana jako zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie dzierżawy/leasingu sprzętu sportowego na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

14.1.5. Finansowanie podmiotów spoza Grupy

Emitent lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej udziela podmiotom spoza Grupy Kapitałowej pożyczek, nabędą obligacje, weksle, wierzytelności, w których dłużnikiem będzie podmiot inny niż podmiot z Grupy Kapitałowej lub udziela 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.

14.1.6. 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.

14.1.7. 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.

14.1.8. Ujemne kapitały własne

Kapitały własne wykazane w najbardziej aktualnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta przyjmą wartość ujemną.

14.1.9. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- (iv) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa upadłościowego lub Prawa restrukturyzacyjnego;
- (v) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli.

14.1.10. 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).

14.1.11. 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.

14.1.12. 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.

14.1.13. 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.

14.1.14. 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.

14.1.15. Zobowiązania Emitenta

Którerekolwiek ze zobowiązań Emitenta wynikających z Warunków Emisji lub Dokumentów Zabezpieczeń nie zostanie spełnione.

14.1.16. 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.

14.1.17. Naruszenie poziomu Wskaźnika Nadzabezpieczenia

Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie niższa niż 115%.

14.1.18. Naruszenie poziomu wskaźnika Udziału Grupy BS

Wartość Wskaźnika Udziału Grupy BS będzie niższa niż 85%.

15. Obowiązkowa Amortyzacja

23.10. Emitent zobowiązany jest do przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji w ramach planu obowiązkowej amortyzacji Obligacji („**Obowiązkowa Amortyzacja**”).

23.11. Żądanie Emitenta jest nieodwołalne. Emitent zobowiązany jest przeprowadzić Obowiązkową Amortyzację w dniach wypłaty odsetek za:

23.11.1. IV Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji;

23.11.2. VIII Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji;

23.11.3. XII Okres Odsetkowy - poprzez wykup 15% wyemitowanych pierwotnie sztuk Obligacji.

23.12. 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.

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

16. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

23.14. 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:

- 23.14.1. 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;
- 23.14.2. 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;
- 23.14.3. Wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 23.14.4. 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 Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy – 1%,
 - w Dniu Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy – 0,875%,
 - w Dniu Płatności Odsetek za VI Okres Odsetkowy – 0,75%,
 - w Dniu Płatności Odsetek za VII Okres Odsetkowy – 0,625%,
 - w Dniu Płatności Odsetek za VIII Okres Odsetkowy – 0,5%,
 - w Dniu Płatności Odsetek za IX Okres Odsetkowy – 0,375%,
 - w Dniu Płatności Odsetek za X Okres Odsetkowy – 0,25%,
 - w Dniu Płatności Odsetek za XI Okres Odsetkowy – 0,125%,
 - w Dniu Płatności 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 **29 czerwca 2018** 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
17)	Dzień Emisji	29 czerwiec 2018
18)	29 czerwiec 2018	29 wrzesień 2018
19)	29 wrzesień 2018	29 grudzień 2018
20)	29 grudzień 2018	29 marzec 2019
21)	29 marzec 2019	29 czerwiec 2019
22)	29 czerwiec 2019	29 wrzesień 2019
23)	29 wrzesień 2019	29 grudzień 2019
24)	29 grudzień 2019	29 marzec 2020
25)	29 marzec 2020	29 czerwiec 2020
26)	29 czerwiec 2020	29 wrzesień 2020
27)	29 wrzesień 2020	29 grudzień 2020
28)	29 grudzień 2020	29 marzec 2021
29)	29 marzec 2021	29 czerwiec 2021
30)	29 czerwiec 2021	29 wrzesień 2021
31)	29 wrzesień 2021	29 grudzień 2021
32)	29 grudzień 2021	29 marzec 2022

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 łącznie.

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 nie później 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 („**Oferujący**”) i jako Agent Kalkulacyjny 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.

Tekst jednolity sporządzony: Warszawa, dnia 20 marca 2018 r.

4.5. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji

Obligacje serii B

KANCELARIA NOTARIALNA
Artur Kozak notariusz
Agnieszka Lisowska notariusz
Spółka Cywilna
01-031 Warszawa, Al. Jana Pawła II 61 lok. 4
REGON 14167370, NIP: 5252511599
Repertorium A nr. 13462/2017-85

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego listopada roku dwa tysiące siedemnastego (20.11.2017) 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, stawił się: -----

ZBIGNIEW RYSZARD TATYS, według oświadczenia zamieszkały w
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/389645/16/20171117134502, -----

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 **Zbigniew Tatys** 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 na mocy Uchwały numer 1/2017/06/13 uruchomił program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000,00 zł (sześćdziesiąt milionów złotych) („**Program Emisji Obligacji**”); na mocy uchwały numer 1/2017/10/30 Zarządu Emitenta z dnia 30 października 2017 roku w sprawie zmiany uchwały Zarządu numer 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 roku w sprawie

- uruchomienia programu emisji obligacji dokonano zmiany polegającej na wprowadzeniu możliwości emisji obligacji w trybie oferty publicznej w ramach Programu Emisji Obligacji;-----
2. w dniu 17 (siedemnastego) listopada 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę numer 1/2017/11/17 w sprawie emisji obligacji serii B („Uchwała”);-----
 3. na mocy Uchwały Emitent wyemitował 100.000 (sto tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą B 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 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych), oprocentowanych według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 4,00 punktów procentowych w skali roku, dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji Serii B 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 1 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;-----
 Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW;-----
 - d) zgodnie z pkt. 13.1 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi w dniu 13 grudnia 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 wskazanym w pkt. 13.5 Warunków Emisji lub 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 Głównej”, powiększonej

na
mach

arząd
rii B

igacji
e"), o
ł (sto
onów
t 3M
1, dla
encie
ilka z
przy

serii
nentu
go do
misji

stawy

słowo
ących

nków

i;-----
rzech

udnia

dniu
14-16
dnem

kupu

Dzień
czym,
ącym

lub w
rzech
zonej

- o „Odsetki” wyliczone zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji oraz w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, o premię zdefiniowaną w pkt. 16.1.4 Warunków Emisji; -----
- 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; -----
- 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 Głównej; -----
- 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, począwszy 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; -----
 - wypłata świadczeń z tytułu wcześniejszego 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 począwszy 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; -----

dotnie
dotnie
dotnie
ninem
rmuje
inków
ywana
nalnej
liczby
żnych
bywać
y do
dym z
Okres
jszego
tek, w
Dzień
który
l dnia
jszego
DPW;
rzecz
lących
ższym
iii; ----
awwszy
Dniu

- 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 13 marca 2018 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	13 marca 2018 r.
2)	13 marca 2018 r.	13 czerwca 2018 r.
3)	13 czerwca 2018 r.	13 września 2018 r.
4)	13 września 2018 r.	13 grudnia 2018 r.
5)	13 grudnia 2018 r.	13 marca 2019 r.
6)	13 marca 2019 r.	13 czerwca 2019 r.
7)	13 czerwca 2019 r.	13 września 2019 r.
8)	13 września 2019 r.	13 grudnia 2019 r.
9)	13 grudnia 2019 r.	13 marca 2020 r.
10)	13 marca 2020 r.	13 czerwca 2020 r.
11)	13 czerwca 2020 r.	13 września 2020 r.
12)	13 września 2020 r.	13 grudnia 2020 r.
13)	13 grudnia 2020 r.	13 marca 2021 r.
14)	13 marca 2021 r.	13 czerwca 2021 r.
15)	13 czerwca 2021 r.	13 września 2021 r.
16)	13 września 2021 r.	13 grudnia 2021 r.

- 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, ----
 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);-----
- ee) zgodnie z pkt. 17.4. Warunków Emisji, Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę; 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; Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”) z zastrzeżeniem, iż wysokość Stopy Bazowej dla pierwszego Okresu Odsetkowego ustalona jest na dzień 26 października 2017 roku i wynosi 1,73 %; 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); 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; wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego; Agent Kalkulacyjny w dniu ustalenia Stopy Procentowej zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego; swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji, Regulacje KDPW, regulaminem Rynku ASO oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;-----
- ff) zgodnie z pkt 11.1.5. Warunków Emisji, 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,

lo dnia
bligacji
zie się

, ----

czym
Dniem

5/10 i

Okresu
onizjęj)
lona z
życzek
/arsaw
rice na
ala się
ctórym
owej")
Okresu
,73 %;
Stopy
zytów
Banki
odadzą
a jako
uceniu
będzie
i 0,005
la być
stawie
Stopy
stronie
ntowej
będzie
talenia
kwocie
acyjny
gulacje
pisami

unków
sji, (ii)
Emisji,
Emisji,

Emitent, w dniu 20 listopada 2017 r., złoży Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji, do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, 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 13 grudnia 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 jakiejkolwiek 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; -----
gg) znaczenie użytych w niniejszym akcie terminów wyróżnionych poprzez wypisanie wielką literą jest takie, jaki tym terminom nadały znaczenie postanowienia powołanych wyżej Warunków Emisji, chyba że co innego wynika z treści aktu; -----

- co potwierdza załączona do niniejszego aktu Uchwała wraz z Warunkami Emisji; -
4. w dniu 20 (dwudziestego) listopada 2017 (dwa tysiące siedemnastego) roku Emitent oraz spółka pod firmą **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie** (adres spółki: ulica Rondo ONZ numer 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; -----
5. 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: -----

- a) w celu zabezpieczenia terminowej i całkowitej spłaty wszelkich roszczeń pieniężnych, wymagalnych lub warunkowych przysługujących Obligatariuszom wobec Zastawcy z tytułu posiadanych Obligacji („**Zabezpieczone Wierzytelności**”), Emitent ustanowił na rzecz Administratora Zabezpieczeń na przysługującym mu sprzęcie sportowym stanowiącym wyposażenie sportowe klubów fitness, będącym zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, nabytym 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 („**Sprzęt Sportowy**”), a Administrator Zabezpieczeń („**Zastawnik**”) wyraził zgodę na ustanowienie zastawu rejestrowego i go przyjął („**Zastaw Rejestrowy**”); -----
- 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 Administratora 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; 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. Zbigniew Tatys działający w imieniu spółki pod firmą BENEFIT PARTNERS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadcza, że zobowiązuje się do: -----
- 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; -----
- i w zakresie powyższych obowiązków wynikających z Warunków Emisji poddaje reprezentowaną przez siebie spółkę pod firmą **BENEFIT PARTNERS** spółka z

upu na
równotna
Sprzęt
dę na

sumy
ch);---
kojenia
leżnych
ści oraz
nie jest
na rzecz

otnego
Zastawu
tego na

owy na
czasie
żadego
owego,
towego
nim na

Sprzęt
zrobku
art. 21
ego na
przedz
tawy o

ony do
i, jeżeli
jące z
uszenia
ienia o
owinno
kojenia
Strony
mienię,

półka z
zuje się

nisji; --

poddaje
ółka z

ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, egzekucji na rzecz spółki pod firmą Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie tj. Administratora Zabezpieczeń, działającego we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty maksymalnej 15.000.000,00 zł (piętnaście 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 13 (trzynastego) grudnia 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, 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 roku, poz. 1481). -----

§ 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 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 ----- 2.500,00 zł (dwa tysiące pięćset 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 2017 roku, poz. 1221 ze zm.) – w kwocie -----575,00 zł (pięćset siedemdziesiąt pięć 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 13463/2017

Wypis ten wydano Emitentowi.

Pobrano:

- taksę notarialną w kwocie: 100,00 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 23,00 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 2017, poz. 1221 ze zm.).

Warszawa, dnia 20 listopada 2017 roku.



Artur Stanisław Kozak
[Signature]
NOTARIUSZ

Obligacje serii C

KANCELARIA NOTARIALNA

Artur Kozak notariusz

Agnieszka Lisowska notariusz

Spółka Cywilna

91-031 Warszawa, Al. Jana Pawła II 61 lok. 4

REGON 141167370, NIP: 527-255-71-85

Tel. (22) 741 25 44, fax (22) 636 21 44

Repertorium A nr 2472/2018

WYPIS**AKT NOTARIALNY**

Dnia szóstego marca roku dwa tysiące osiemnastego (06.03.2018) 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
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/389645/16/20180306121622, -----

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 Zbigniew Tatys 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 na mocy Uchwały numer 1/2017/06/13 uruchomił program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 60.000.000,00 zł (sześćdziesiąt milionów złotych) („Program Emisji Obligacji”); na mocy uchwały numer 1/2017/10/30 Zarządu Emitenta z dnia 30 października 2017 roku w sprawie zmiany uchwały Zarządu numer 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 roku w sprawie

- uruchomienia programu emisji obligacji dokonano zmiany polegającej na wprowadzeniu możliwości emisji obligacji w trybie oferty publicznej w ramach Programu Emisji Obligacji;-----
2. w dniu 06 (szóstego) marca 2018 (dwa tysiące osiemnastego) roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę numer 2/2018/03/13 w sprawie emisji obligacji serii C („Uchwała”); ---
 3. na mocy Uchwały Emitent wyemituje do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą C niemających formy dokumentu, o cenie emisyjnej 100,00 zł (sto złotych) każda, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych) z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby obligacji emitowanych na podstawie Uchwały do 200.000 (dwieście tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą C niemających postaci dokumentu, o cenie emisyjnej 100,00 zł (sto złotych) każda, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych) („Obligacje”), oprocentowanych według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 3,8; 3,9 lub 4,0 punktów procentowych w skali roku, przy czym wysokość marży zostanie ostatecznie określona przez Zarząd Emitenta, dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy określone zostały w dokumencie „Warunki Emisji Obligacji Serii C 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. 5 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;-----
 Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW;-----
 - d) zgodnie z pkt. 13.1 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi w dniu 29 marca 2022 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,

jeżeli na
ramach

Emitementa
stała"); --

tysięcy)

h formy
ninalnej

00,00 zł
obligacji

czonych

, o cenie
złotych)

ulionów

stawce

nktów

reślona

tariuszy

za przez

zib, w

u w serii

umentu

Emitementa

iego do

Emisji

Ustawy

gótowo

ających

runków

sji;----

u rzecz

marka

w dniu

anę się

wykupu

Dzień

oczym,

- 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 Głównej”, powiększonej o „Odsetki” wyliczone zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji oraz w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, o premię zdefiniowaną w pkt. 16.1.4 Warunków Emisji; -----
- 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, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi -----
- 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 dokonana 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;-----
- 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, począwszy 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 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%,-----

sposób

est do

planu

wolane;

dniach

rwotnie

rwotnie

rwotnie

inimem

ormuje

unków

zwane

onalnej

liczby

eżnych

lbywać

ly do

dym z

Okres

jszego

tek, w

Dzień

który

l dnia

jszego

acjami

rzecz

lących

ższym

- 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 począwszy 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 **29 czerwca 2018 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	29 czerwca 2018 r.
2)	29 czerwca 2018 r.	29 września 2018 r.
3)	29 września 2018 r.	29 grudnia 2018 r.
4)	29 grudnia 2018 r.	29 marca 2019 r.
5)	29 marca 2019 r.	29 czerwca 2019 r.
6)	29 czerwca 2019 r.	29 września 2019 r.
7)	29 września 2019 r.	29 grudnia 2019 r.
8)	29 grudnia 2019 r.	29 marca 2020 r.
9)	29 marca 2020 r.	29 czerwca 2020 r.
10)	29 czerwca 2020 r.	29 września 2020 r.
11)	29 września 2020 r.	29 grudnia 2020 r.
12)	29 grudnia 2020 r.	29 marca 2021 r.
13)	29 marca 2021 r.	29 czerwca 2021 r.
14)	29 czerwca 2021 r.	29 września 2021 r.

15)	29 września 2021 r.	29 grudnia 2021 r.
16)	29 grudnia 2021 r.	29 marca 2022 r.

- 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 łącznie;
- 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;
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 N większe części grosza będą zaokrąglone w górę);
- ee) zgodnie z pkt. 17.4. Warunków Emisji, Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę; 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; Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”); 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); 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; wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego; Agent Kalkulacyjny w dniu ustalenia Stopy Procentowej zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego; swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji, Regulacje

je nie są
adcezeń z
wg stopy
do dnia
Obligacji

ędzie się

wy,

zy czym
Dniem

5/10. i

Okresu
poniżej)

stałona z

ożyczek

Warsaw

rice na

stała się

którym

wej"); w

a Stopy

pozytów

z Banki

podadzą

na jako

zuceniu

będzie

(a 0,005

gła być

dstawie

Stopy

stronie

entowej

będzie

stalenia

kwocie

ilacyjny

gulatory

KDPW, regulaminem Rynku ASO oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;

- ff) zgodnie z pkt 11.1.5. Warunków Emisji, 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 06 marca 2018 r., złoży Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji, do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, 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 29 marca 2023 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;
- gg) znaczenie użytych w niniejszym akcie terminów wyróżnionych poprzez wypisanie wielką literą jest takie, jaki tym terminom nadały znaczenie postanowienia powołanych wyżej Warunków Emisji, chyba że co innego wynika z treści aktu;

co potwierdza załączona do niniejszego aktu Uchwała wraz z Warunkami Emisji; -

4. w dniu 06 (szóstego) marca 2018 (dwa tysiące osiemnastego) roku Emitent oraz spółka pod firmą **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie** (adres spółki: ulica Rondo ONZ numer 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;
5. 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:

- a) w celu zabezpieczenia terminowej i całkowitej spłaty wszelkich roszczeń pieniężnych, wymagalnych lub warunkowych przysługujących Obligatariuszom wobec Zastawcy z tytułu posiadanych Obligacji („Zabezpieczone Wierzytelności”), Emitent ustanowił na rzecz Administratora Zabezpieczeń na przysługującym mu sprzęcie sportowym stanowiącym wyposażenie sportowe klubów fitness, będącym zbiorem rzeczy ruchomych o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą, nabytym 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 („Sprzęt Sportowy”), a Administrator Zabezpieczeń („Zastawnik”) wyraził zgodę na ustanowienie zastawu rejestrowego i go przyjął („Zastaw Rejestrowy”); -----
- 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; 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. -----

nieżnych,
istawcy z
nowił na
ortowym
1 rzeczy
m przez
8 roku, z
kupu na
ierwotna
(„Sprzęt
odę na

ej sumy
tych);---
okojenia
ależnych
ęści oraz
nie jest
na rzecz

wotnego
Zastawu
jcego na

towy na
v czasie
każdego
towego,
rtowego
cim na

Sprzętu
czerbku
art. 21
ego na
przedaż
stawy o

ony do
1, jeżeli
jące z
uszenia
ienia o
owinno
kojenia
Strony
mienię,

§ 3.

1. Zbigniew Tatys działający w imieniu spółki pod firmą BENEFIT PARTNERS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oświadcza, że zobowiązuje się do:-----
 - 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;-----
 i w zakresie powyższych obowiązków wynikających z Warunków Emisji poddaje reprezentowaną przez siebie spółkę pod firmą **BENEFIT PARTNERS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, egzekucji na rzecz spółki pod firmą **Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie** tj. Administratora Zabezpieczeń, działającego we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty maksymalnej równej **30.000.000,00 zł (trzydzieści 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 jakiejkolwiek 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 **29 (dwudziestego dziewiątego) marca 2023 (dwa tysiące dwudziestego trzeciego) 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, 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 roku, poz. 1481). -----

§ 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 i § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku, poz. 272) - w kwocie ----- 1.500,00 zł (jeden tysiąc pięćset 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 2017 roku, poz. 1221 ze zm.) - w kwocie ----- 345,00 zł (trzysta czterdzieści pięć 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 2473/2018

Wypis ten wydano Emitentowi.

Pobrano:

- takse notarialną w kwocie: 360,00 zł na podstawie § 12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej z dnia 28 czerwca 2004 roku (tekst jednolity Dz.U. poz. 272 z 2018 roku);

- podatek 23% VAT w kwocie 82,80 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 2017, poz. 1221 ze zm.);

Warszawa, dnia 06 marca 2018 roku.



Artur Stanisław Hozak

NOTARIUSZ

4.6. Umowy z Administratorem zabezpieczeń - wyciągObligacje serii B

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

zawarta w dniu 20 listopada 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 20 listopada 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 1/2017/10/30 Zarządu Emitenta z dnia 30 października 2017 roku w sprawie zmiany uchwały Zarządu nr 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 roku w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji, dokonano zmiany polegającej na wprowadzeniu możliwości emisji obligacji w trybie oferty publicznej w ramach Programu Emisji Obligacji;
- (3) na mocy uchwały nr 1/2017/11/17 Zarządu Emitenta z dnia 17 listopada 2017 roku, Emitent postanowił o emisji do 100.000 (słownie: sto tysięcy) obligacji serii B o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 10.000.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) („**Obligacje**”);
- (4) Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje zabezpieczone;
- (5) Zabezpieczenia Obligacji są ustanawiane przez Emitenta;
- (6) Emitent ustanowił następujące Zabezpieczenia obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji:
 - a. zastaw rejestrowy na zmiennym zbiorze rzeczy ruchomych złożonym ze sprzętu sportowego stanowiącego wyposażenie klubów fitness („**Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy**”), na podstawie umowy z dnia 21 czerwca 2017 roku (kopia 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”), na podstawie umowy z dnia 21 czerwca 2017 roku (kopia umowy Zastawu Rejestrowego na Rachunku Celowym stanowi Załącznik 2 do Umowy);
 - c. umowa cesji wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia dotyczących sprzętu sportowego z dnia 21 czerwca 2017 roku („Cesja Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia”) (kopia umowy Cesji Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia stanowi Załącznik 3 do Umowy);
 - d. umowa cesji wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu sportowego z dnia 21 czerwca 2017 roku („Cesja Wierzytelności z Umów Dzierżawy”) (kopia umowy Cesji Wierzytelności z Umów Dzierżawy stanowi Załącznik 4 do Umowy);
- (7) Emitent zamierza ustanowić Zabezpieczenie Obligacji w formie oświadczenia 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);
- (8) 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 (6d) Preambuły.

„Cesja Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia” ma znaczenie nadane w Punkcie (6c) Preambuły.

„Dokumenty Zabezpieczeń” oznaczają wszelkie dokumenty, na podstawie których zostały lub zostaną 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.

2.

3.



„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 (3) Preambuły.

„Obligatariusz” oznacza każdego właściciela Obligacji.

„Oświadczenie Emitenta” ma znaczenie nadane w Punkcie (7) 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 komparcji 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 2017 r., poz. 1278, 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 (6b) Preambuły.

„Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy” ma znaczenie nadane w Punkcie (6a) 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 przeznaczone 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 Administratora 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.

n.





- 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**
- 5.1. Począwszy od dnia przydziału Obligacji do dnia pełnego zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, Administrator będzie otrzymywał od Emitenta wynagrodzenie miesięczne w zryczałtowanej wysokości równej , z zastrzeżeniem postanowień Punktu 5.2 i następnych poniżej.
 - 5.2. W przypadku konieczności podejmowania przez Administratora w stosunku do Obligatariuszy jakichkolwiek czynności na podstawie Umowy, w tym w razie wystąpienia przypadku naruszenia określonego w warunkach emisji Obligacji i podejmowania czynności egzekucyjnych lub czynności w odniesieniu do Zabezpieczeń, Administrator otrzyma niezależnie od wynagrodzenia wskazanego w Punkcie 5.1 wynagrodzenie godzinowe („**Wynagrodzenie Godzinowe**”).
 - 5.3. Wynagrodzenie Godzinowe będzie naliczane według stałej stawki godzinowej w kwocie PLN netto za każdą godzinę przepracowaną przez prawników Administratora w związku z wykonywaniem Umowy.
 - 5.4. W przypadku wystąpienia o wypłatę Wynagrodzenia Godzinowego Administrator przedstawi Emitentowi szczegółowe wyliczenie przedmiotowo-czasowe prac wykonanych w ramach liczby godzin pracy.
 - 5.5. Wynagrodzenie, o którym mowa w Punkcie 5.1 powyżej, nie obejmuje opłat sądowych, urzędowych, notarialnych oraz komorniczych, a także opłat (wynagrodzenia) uiszczanych na rzecz zagranicznych doradców prawnych, poniesionych w związku z pełnieniem funkcji



Administradora. W przypadku poniesienia takich opłat przez Administratora, Emitent zwróci ich równowartość Administratorowi.

- 5.6. Na poczet wydatków wskazanych w Punkcie 5.5 Administrator może wystąpić do Emitenta o wpłacenie zaliczki. Niewykorzystana kwota zaliczki, zgodnie z klasyfikacją wydatków określonych w Punkcie 5.5 zostanie zwrócona na wskazany przez Emitenta rachunek bankowy.
- 5.7. Emitent zwróci Administratorowi równowartość poniesionych przez Administratora i udokumentowanych uzasadnionych kosztów realizacji zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z ustanowionych zabezpieczeń, o ile nie zostaną one pokryte ze środków uzyskanych w toku tych czynności.
- 5.8. Emitent zwróci Administratorowi równowartość poniesionych przez Administratora i udokumentowanych uzasadnionych kosztów przejazdów, podróży służbowych oraz noclegów poza siedzibą Administratora.
- 5.9. Do kwoty należnych zgodnie z zapisami niniejszego Punktu zostanie doliczony podatek od towarów i usług (VAT), o ile będzie należny zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 5.10. Kwoty należne zgodnie z zapisami niniejszego Punktu będą płatne przez Emitenta przelewem w ciągu 14 dni od dnia otrzymania prawidłowo wystawionych faktur VAT (lub innych właściwych dokumentów) przez Administratora na rachunek bankowy wskazany w fakturze VAT (lub innym właściwym dokumencie).

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.

2. . g



- (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 kopią 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 kopią 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

A.



- 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 stanowić 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 Okon, 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: 

Imię i nazwisko: Szymon Okoń

Funkcja: Pełnomocnik

W imieniu Emitenta:

Podpis: 

Imię i nazwisko: Zbigniew Tatys

Funkcja: Prezes Zarządu

Obligacje serii C

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

zawarta w dniu 6 marca 2018 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 6 marca 2018 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 (zwana 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 (zwana 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 1/2017/10/30 Zarządu Emitenta z dnia 30 października 2017 roku w sprawie zmiany uchwały Zarządu nr 1/2017/06/13 z dnia 13 czerwca 2017 roku w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji, dokonano zmiany polegającej na wprowadzeniu możliwości emisji obligacji w trybie oferty publicznej w ramach Programu Emisji Obligacji;
- (3) na mocy uchwały nr 01/2018/03/05 Zarządu Emitenta z dnia 5 marca 2018 roku, Emitent postanowił o emisji do 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii C o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 15.000.000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby emitowanych obligacji do 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) obligacji serii C o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do 20.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych) przez Zarząd Emitenta, przed rejestracją obligacji zgodnie z warunkami emisji obligacji („Obligacje”);
- (4) Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje zabezpieczone;
- (5) Zabezpieczenia Obligacji są ustanawiane przez Emitenta;
- (6) Emitent ustanowił następujące Zabezpieczenia obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji:



- a. zastaw rejestrowy na zmiennym zbiorze rzeczy ruchomych złożonym ze sprzętu sportowego stanowiącego wyposażenie klubów fitness („Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy”), na podstawie umowy z dnia 21 czerwca 2017 roku (kopia 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”), na podstawie umowy z dnia 21 czerwca 2017 roku (kopia umowy Zastawu Rejestrowego na Rachunku Celowym stanowi Załącznik 2 do Umowy);
 - c. umowa cesji wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia dotyczących sprzętu sportowego z dnia 21 czerwca 2017 roku („Cesja Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia”) (kopia umowy Cesji Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia stanowi Załącznik 3 do Umowy);
 - d. umowa cesji wierzytelności pieniężnych z umów dzierżawy sprzętu sportowego z dnia 21 czerwca 2017 roku („Cesja Wierzytelności z Umów Dzierżawy”) (kopia umowy Cesji Wierzytelności z Umów Dzierżawy stanowi Załącznik 4 do Umowy);
- (7) Emitent zamierza ustanowić Zabezpieczenie Obligacji w formie oświadczenia 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);
- (8) zgodnie z dokumentacją emisji Obligacji, w celu administrowania zabezpieczeniami ustanowionymi na zabezpieczenie Obligacji, w tym zabezpieczeniem w formie Oświadczenia Emitenta, 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 akcyjna 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 0000712428, NIP: 5252472215, REGON: 142261319.

„Cesja Wierzytelności z Umów Dzierżawy” ma znaczenie nadane w Punkcie (6d) Preambuły.

„Cesja Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia” ma znaczenie nadane w Punkcie (6c) Preambuły.

„Dokumenty Zabezpieczeń” oznaczają wszelkie dokumenty, na podstawie których zostały lub zostaną 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 (3) Preambuły.

„Obligatariusz” oznacza każdego właściciela Obligacji.

„Oświadczenie Emitenta” ma znaczenie nadane w Punkcie (7) 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 2017 r., poz. 1278, 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 (6b) Preambuły.

„Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Rzeczy” ma znaczenie nadane w Punkcie (6a) 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 stanowiło 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. podjęcie 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 Administratora 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 niedbaństwo.
- 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

5.1.

5.2.

5.3.

5.4.



5.5.

5.6.

5.7.

5.8.

5.9.

5.10.

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 wyłączające 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.

Strona 11 z 17



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 kopia 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 stanowić 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: 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: kopia umowy Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy;
- Załącznik 2: kopia umowy Zastawu Rejestrowego na Rachunku Celowym;
- Załącznik 3: kopia umowy Cesji Wierzytelności z Umów Ubezpieczenia;
- Załącznik 4: kopia umowy Cesji Wierzytelności z Umów Dzierżawy;
- Załącznik 5: wzór Oświadczenia Emitenta.

4.7. Wycena przedmiotu zabezpieczenia

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 Sąd 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 **30.09.2017 r.** wartość wierzytelności pieniężnej wynosi: 7 358 736,54 zł.


Audytor – Biegły Rewident

Warszawa, 17.11.2017

Capital Audyt Sp. z o.o.
ul. Młynarska 42
01-171 W A R S Z A W A
tel. +48 22 535 50 36
NIP: 522-29-54-010 REGON: 14177053

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 Sąd 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 **31.12.2017 r.** wartość wierzytelności pieniężnej wynosi: 9 843 476,45 zł.



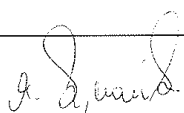
Audytorski – Biegły Rewident

Warszawa, 05.03.2018

Capital Audyt Sp. z o.o.
ul. Młynarska 42
01-171 W A R S Z A W A
tel. +48 22 535 50 36
NIP: 522-29-54-010 REGON: 142447053

BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
Raport z wyceny środków trwałych
na dzień 30.09.2017 r.

WYCIĄG Z WYCENY

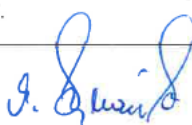
1.	Określenie przedmiotu wyceny	Sprzęt sportowy i wyposażenie klubów fitness stanowiące środki trwałe BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
2.	Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości przedmiotu zabezpieczenia w związku z emisją obligacji
3.	Data sporządzenia wyceny	17.11.2017 r.
4.	Data na jaką oszacowano wartość	30.09.2017 r.
5.	Podsumowanie	Wartość oszacowana przedmiotowych środków trwałych zakupionych przez BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o. określam na 10 279 000 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. Młynarska 42
01-171 W A R S Z A W A
tel. +48 22 535 50 35
NIP: 522-29-54-010 REGON: 14197053



BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o.
Raport z wyceny środków trwałych
na dzień 31.12.2017 r.

WYCIĄG Z WYCENY

1.	Określenie przedmiotu wyceny	Sprzęt sportowy i wyposażenie klubów fitness stanowiące środki trwałe BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o. przyjęte do ewidencji środków trwałych w okresie od 01.10.2017 r. do 31.12.2017 r.
2.	Cel wyceny	Celem wyceny jest określenie wartości przedmiotu zabezpieczenia w związku z emisją obligacji
3.	Data sporządzenia wyceny	05.03.2018 r.
4.	Data na jaką oszacowano wartość	31.12.2017 r.
5.	Podsumowanie	Wartość oszacowana przedmiotowych środków trwałych zakupionych przez BENEFIT PARTNERS Sp. z o.o. określłam na 10 065 000 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. Młynarska 42
01-171 W A R S Z A W A
tel. +48 22 535 50 35
NIP: 522-29-54-010 REGON: 141141

4.8. 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 525-258-91-33.



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 (zwana 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 (zwana 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

Handwritten signatures and initials in blue ink.



	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 jakiejkolwiek jurysdykcji, a w stosunku do Zastawcy nie toczy się żadne z powyższych postępowań, które mogłoby 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 jakiejkolwiek 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 dostarczyć 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 dostarczyć 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



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 stanowiło 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, działającego 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 przejąć 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 należycie poniesionych lub wydanych przez Administratora Zabezpieczeń w celu ochrony lub próby ochrony Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy.
- 12.4** Zastawca nie może przejąć 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 związku 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 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 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), 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 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:

**ZALĄCZNIK 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), 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 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
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 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



	zabezpieczenia ustanowione na podstawie Umowy zgodnie z Ustawą;
„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;
„Rozporządzenie”	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.);
„Sąd Rejestrowy”	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów lub inny właściwy sąd rejestrowy (w przypadku zmiany właściwości);
„Sprzęt Sportowy”	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;
„Strona”, „Strony”	ma znaczenie nadane w komparycji Umowy;
„Ustawa”	ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2016 r., poz. 297, ze zm.);
„Ustawa o Rachunkowości”	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, ze zm.);
„Wartość Egzekucyjna”	ma znaczenie nadane w Punkcie 9.5;
„Zabezpieczone Wierzytelności”	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 wyrzucić 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 złoży 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 korzyści 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 płatne 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



LAW TAX

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 należycie 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 z 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:

Podpis:

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a dot and a flourish.

**ZALĄCZNIK 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 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 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:

ZAŁĄCZNIKI:

- 1) Kopia postanowienia Sądu Rejestrowego



Potwierdzenie otrzymania

Potwierdzamy otrzymanie zawiadomienia o obciążeniu Sprzętu Sportowego w dniu _____ roku.

Za Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy sp.k.:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____

**ZALĄCZNIK 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

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 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 (zwana 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 (zwana 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



	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 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 odnosiłyby 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 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 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 także 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 zrzekał się (ani nie zgodzi się na zmianę, uzupełnienie lub zrzeczenie 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** zrzekał 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 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 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 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 jakąkolwiek 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 obligatariuszem) lub na rzecz osoby zainteresowanej nabyciem tych obligacji w obrocie wtórnym;

13.7.2 dokonane w sporządzanych przez Stronę sprawozdaniach finansowych;



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 DORECZENIA 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.



LAW TAX

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'N' followed by a flourish.

**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 upoważniamy 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

24

**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 przelał 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: 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 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



„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 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 komparcji 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 jakąkolwiek 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 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 jakiegokolwiek osób innych niż Cesjonariusz w odniesieniu do Istniejących Praw lub jakiegokolwiek ich części, jak również nie uznał roszczeń wynikających z takich zawiadomień od jakiegokolwiek 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 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 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



LAW TAX

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 jakiekolwiek 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 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 wyrzucić 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

Strona 9 z 27



- 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 wpłaci 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 PEŁNOMOCTWO 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 żąda 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 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 jakąkolwiek 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 jakiekolwiek 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 Strony 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 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 Obligatoriuszy, 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

**ZALĄCZNIK 1.1.13**

do Umowy Przelewu Praw z tytułu Umów Dzierżawy z dnia 21 czerwca 2017 roku
Zgody Cedenta

Strona 19 z 27

1. 0

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 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 zabezpieczenie 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 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: _____

4.9. Definicje i objaśnienia skrótów

Agent Kalkulacyjny lub Doradca Emitenta lub Oferujący	oznacza spółkę Michael/Ström Dom Maklerski spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie;
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;
ASO BondSpot	oznacza alternatywny system obrotu Catalyst organizowany przez BondSpot;
ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu Catalyst organizowany przez GPW lub BondSpot;
ASO GPW	oznacza alternatywny system obrotu Catalyst organizowany przez GPW;
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
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 spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100 zł (sto złotych)
Członek ASO	rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku rozumianym jako alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez BondSpot S.A.;
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 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 Płatności Odsetek	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2. Warunków Emisji;
Dzień Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
Emisja	oznacza emisję Obligacji;
EUR	oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
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	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie;
MSR	oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości;

MSSF	oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
Należność Główna	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
Nota Informacyjna	oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst;
Obligacje	oznacza łącznie Obligacje serii B oraz Obligacje serii C
Obligacje serii B	100.000 (sto tysięcy) obligacji zabezpieczonych, odsetkowych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto złotych) PLN każda
Obligacje serii C	150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zabezpieczonych, odsetkowych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto złotych) PLN 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 pkt 17 Warunków Emisji;
Okres Odsetkowy	oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia kończącego pierwszy Okres Odsetkowy (łącznie z tym dniem), wskazanego w tabeli, w pkt 17.2.4. Warunków Emisji oraz każdy następny okres, trwający od ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem), wskazanego w tabeli, w pkt 17.2.4. Warunków Emisji;
Organizator ASO	oznacza w zależności od kontekstu: (i) Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., (ii) BondSpot S.A., lub (iii) oba te podmioty łącznie;
PLN, zł, złoty	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
Podmiot Prowadzący Rachunek Obligacji	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
Podstawa Wcześniejszego Wykupu	oznacza każde ze zdarzeń określone w pkt 14.5 Warunków Emisji;

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> ;
Regulaminu ASO BondSpot	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 86/O/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r. zmienionym Uchwałą Zarządu z dnia 20 kwietnia 2018 r.
Regulaminu ASO GPW	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.;
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.);
Statut	oznacza statut Emitenta;
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 483.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 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 (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.);
Warunki Emisji	oznacza odpowiednio Warunki Emisji Obligacji serii B i C, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej;