

NOTA INFORMACYJNA

dla Obligacji serii C

wyemitowanych przez

Benefit Systems S.A.

z siedzibą w Warszawie

Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa



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 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 prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku 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 Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 5 marca 2025 r.

Oświadczenie Emitenta

Niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy 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 finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Za Emitenta

.....
Emilia Rogalewicz, Członek Zarządu

.....
Marcin Fojudzki, Członek Zarządu

W związku z postanowieniami §3 ust. 4 pkt 2) oraz § 18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW, Emitent jest zwolniony z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, jak również brak jest obowiązku umieszczenia w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia, o którym mowa w § 3 ust. 2 pkt 2) Regulaminu ASO GPW.

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANymi TELEADRESOWymi, INDETYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ

Nazwa (firma) Emitenta:	Benefit Systems S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres Emitenta:	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa
KRS:	0000370919
NIP:	8361676510
REGON:	75072167000000
Telefon:	22 242 40 00
Adres poczty elektronicznej:	ir@benefitsystems.pl
Adres głównej strony internetowej:	www.benefitsystems.pl

2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY

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

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I GRUPĄ ORAZ WPROWADZANYMI DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I GRUPY

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji zaleca się potencjalnym inwestorom dokładną analizę przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w Nocie Informacyjnej. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć, w przypadku zaistnienia, istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywę rozwoju Emitenta oraz Grupy, a tym samym może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Opisane poniżej czynniki ryzyka – wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta – nie stanowią katalogu zamkniętego, w związku z czym nie można wykluczyć wystąpienia innych, niewskazanych w Nocie Informacyjnej czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji lub wartość rynkową Obligacji. W szczególności, w przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Emitenta, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia, zdarzeń losowych mających negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta lub wartość rynkową Obligacji, co również powinno zostać uwzględnione podczas podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych zdarzeń lub oceną ich istotności.

3.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta oraz Grupę

Ryzyko związane ze wzrostem i rozwojem Grupy

Działalność Grupy ciągle się rozwija poprzez fuzje i przejęcia, tworzenie nowych produktów lub usług oraz udoskonalanie i rozwój aktualnej oferty. Niepowodzenie w zarządzaniu wzrostem może zaszkodzić reputacji Grupy, ograniczyć jej rozwój i negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne. Jeżeli strategia rozwoju i wzrostu będzie realizowana zbyt szybko, istnieje potencjalne ryzyko związane z negatywnym wpływem zmian na wydajność operacyjną, utrudnieniami w dostosowaniu procesów biznesowych, utrzymanie jakości świadczonych usług, zbyt dużym obciążeniem pracą pracowników Grupy oraz zwiększoną rotacją pracowników.

Z drugiej strony, istnieje ryzyko niedostosowania tempa rozwoju technologii czy automatyzacji procesów do nowych wymagań biznesowych. Jeśli Grupa nie będzie w stanie wdrożyć adekwatnych zmian i dostosować swoich procesów na czas, może to wpłynąć na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Grupa posiada ustrukturyzowany proces realizacji przejęć i fuzji, a w razie konieczności współpracuje z wysokiej klasy ekspertami i renomowanymi partnerami zewnętrznymi. Jednocześnie Grupa analizuje potrzeby związane z wdrażaniem nowych wymagań biznesowych, w tym w zakresie wymaganych zasobów ludzkich, technologicznych, finansowych w celu ograniczenia negatywnego wpływu zmian na działalność.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z realizacją fuzji i przejęć

W związku z rozwojem działalności Grupa nabywa i może w przyszłości nabywać lub inwestować w inne spółki, aktywa, przedsięwzięcia w Polsce i zagranicą.

Jednym z filarów Strategii Grupy Benefit Systems na lata 2025 - 2027 jest zapewnienie dynamiki wzrostu klubów fitness na poziomie nie mniejszym niż dynamika sprzedaży kart sportowych i wyższym niż konkurencja, służącej ochronie pozycji rynkowej Benefit Systems. W ramach Strategii Grupy Benefit Systems na lata 2025- 2027 w obszarze fitness, Grupa zakłada rozszerzenie własnej sieci klubów poprzez m.in. przejęcia, celem zwiększenia dostępności usług i możliwości zaoferowania formatów dopasowanych do potrzeb różnych grup użytkowników.

Transakcje przejęć związane są z szeregiem ryzyk, do których między innymi należą:

- niepowodzenia w finalizacji transakcji wynikające m.in. ze zbyt wysokich kosztów związanych z przejęciem, działań ze strony konkurencji, ryzyk wynikających z due diligence;
- trudności w osiągnięciu przewidywanych korzyści w oczekiwanych ramach czasowych;
- problemy z utrzymaniem kluczowego personelu;
- wyzwania związane z integracją technologiczną, prawną, finansową lub kadrową;
- zakłócenia procesów operacyjnych;
- trudności związane ze standaryzacją procesów i obowiązujących zasad;
- zapewnienie zgodności z przepisami prawa właściwymi dla przejmowanych podmiotów; oraz
- uzyskanie ewentualnych zgód organów regulacyjnych tam, gdzie jest to wymagane.

Jeżeli w odniesieniu do jakiegokolwiek przyszłej transakcji przejęcia Grupa nie dokona właściwej oceny wartości transakcji, nie zdoła prawidłowo i w opłacalny sposób dokonać integracji

przejętego podmiotu z działalnością Grupy lub poniesie koszty, które później okażą się nieuzasadnione, może to mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

Grupa mityguje ryzyka m.in. poprzez realizację procesu przejęć w sposób ustrukturyzowany zgodnie z najlepszymi praktykami w tym zakresie przez dedykowany zespół posiadający duże doświadczenie oraz przy wsparciu niezależnych, renomowanych firm doradczych i kancelarii prawnych.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z ekspansją na inne rynki

Grupa prowadzi działalność w Polsce oraz na pięciu rynkach zagranicznych: w Czechach, Bułgarii, Chorwacji, Turcji oraz na Słowacji. Działalność międzynarodowa Grupy związana jest ze sprzedażą kart Multisport oraz zarządzaniem siecią własnych klubów fitness.

Grupa analizuje również inne rynki pod kątem potencjalnej ekspansji. Ekspansja na inne rynki może narażać na szereg ryzyk, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność Grupy. Nie jest pewne, czy model biznesowy Grupy przyjmie się na nowych rynkach i czy osiągnie oczekiwaną rentowność. Nieudana ekspansja na nowy rynek może oznaczać brak możliwości odzyskania poniesionych nakładów. Niepowodzenie w wejściu na dany rynek z modelem biznesowym Grupy może wynikać m.in. z:

- lokalnych uwarunkowań, w tym ekonomicznych, rynkowych, politycznych, regulacyjnych i prawnych (w tym prawo podatkowe, przepisy i regulacje dotyczące prywatności danych i ich ochrony);
- różnic kulturowych oraz różnic w zachowaniu, nawykach i oczekiwaniach użytkowników;
- wydarzeń geopolitycznych, w tym wojen i terroryzmu;
- działań lokalnej konkurencji i strategii ich rozwoju; oraz
- braku wystarczającego dostosowania modelu biznesowego do potrzeb lokalnego rynku.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko związane z niekorzystnym wpływem zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy.

Większość transakcji w jednostce dominującej (Emitencie) przeprowadzanych jest w polskim złotym (PLN). Transakcjami walutowymi są pożyczki w euro oraz koronie czeskiej udzielone jednostkom konsolidowanym w ramach Grupy (podlegających więc eliminacji). Ponadto istotna część kosztów najmów biur oraz klubów sportowych wyrażone są w EUR i wykazane w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu. Wartość nominalna tych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiła 193 733 tys. EUR (835 570 tys. zł), a na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 183 311 tys. EUR (797 036 tys. zł). Grupa posiada również środki pieniężne w walucie, które na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiły 7,7 mln EUR i 24,6 mln CZK (łącznie 37,2 mln zł), a na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiły 3,9 mln EUR oraz 45,1 mln CZK (łącznie 25,1 mln zł).

W ramach działalności międzynarodowej Grupa osiąga przychody, ponosi koszty oraz finansuje inwestycje wyrażone w walutach lokalnych. Obecnie są to waluty: euro, korona czeska, lew bułgarski, oraz lira turecka. W przyszłości Grupa może podjąć decyzję o potencjalnej ekspansji na rynku o innej walucie lokalnej.

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie.

Wahania kursów walutowych mogą niekorzystnie wpłynąć na koszty najmów ponoszone przez Grupę, wyniki finansowe i inwestycje ponoszone na lokalnych rynkach zagranicznych Grupy, a także na wartość innych zobowiązań finansowych oraz aktywów wyrażonych w walutach obcych, a tym samym spowodować obniżenie rentowności działalności Grupy oraz pogorszenie jej wyników finansowych. W przypadku działalności na rynkach zagranicznych, przychody i w przeważającej mierze koszty są ponoszone w walutach lokalnych.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową:

- pożyczki udzielone;
- depozyty krótkoterminowe;
- kredyty, pożyczki otrzymane; oraz
- instrumenty dłużne.

Wysokość oprocentowania dla powyższych kategorii aktywów oraz zobowiązań finansowych określa się przede wszystkim z uwzględnieniem stawek referencyjnych właściwych dla danej waluty (np. dla PLN jest to stawka WIBOR) powiększonych o marżę. O stawkę WIBOR 6M będzie oparte również oprocentowanie Obligacji. Wzrost wartości stawki referencyjnej (a w efekcie stopy procentowej) może prowadzić do zwiększenia kosztów odsetkowych, co negatywnie wpłynie na wyniki finansowe Grupy.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, Emitent nie stosuje zabezpieczeń stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe może powstać w przypadku:

- przechowywania środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych;
- zaległości w spłatach pożyczek udzielonych; oraz
- w odniesieniu do klientów Grupy, w postaci nierozliczonych należności (ryzyko niewypłacalności).

Grupa posiada również zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

Ryzyko kredytowe może znacząco wpłynąć na działalność i kondycję finansową Grupy. Opóźnienia w spłacie należności przez klientów mogą utrudnić Grupie regulowanie własnych zobowiązań, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na płynność finansową Grupy. Niewypłacalność klientów i brak możliwości odzyskania należności może prowadzić do bezpośrednich strat finansowych, a ewentualne procesy windykacyjne mogą generować dodatkowe koszty.

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych i zobowiązań pozabilansowych (wartości w tys. PLN):

	30.06.2024	31.12.2023
Pożyczki udzielone	12 207	9 848
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	166 785	212 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	521 161	434 004
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	2 668	2 421
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	702 821	658 999

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów (należności z tytułu dostaw i usług) oraz pożyczkobiorców w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach jednorodnych grup aktywów finansowych pod względem charakterystyk ryzyka kredytowego. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami B2B o potwierdzonej wiarygodności.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową zaległych należności netto przedstawia poniższa tabela (wartości w tys. PLN):

30.06.2024		31.12.2023	
Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe

Należności krótkoterminowe:

Należności z tytułu dostaw i usług	109 445	62 418	154 085	59 523
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(174)	(22 342)	(142)	(16 797)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	109 271	40 076	153 943	42 726
Pozostałe należności finansowe	1 992	-	5 110	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	1 992	-	5 110	-
Należności finansowe	111 263	40 076	159 053	42 726

Baza klientów Grupy jest znacząco rozdrobniona, wobec czego w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych charakterystykach ryzyka kredytowego, co skutkuje brakiem istotnych koncentracji ryzyka kredytowego. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje, zaległe należności nie wykazują znacznego pogorszenia jakości – większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca, a w przypadku zaległości z pozostałych przedziałów przeterminowania prowadzone są odpowiednie procesy windykacyjne.

Również baza partnerów Grupy, którym Emitent udzielił pożyczek, jest istotnie rozdrobniona. Na 31 grudnia 2024 r. liczba partnerów programu MultiSport, którzy posiadali pożyczki od Emitenta, przekroczyła 60. Spłata pożyczek następuje poprzez kompensaty rat z wierzytelnościami Emitenta w stosunku do partnerów z tytułu obsługi przez nich użytkowników kart MultiSport, co wspiera proces ich spłacania.

W ocenie Emitenta powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z utratą płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania zobowiązań oraz planowanych i nieplanowanych wydatków związanych z prowadzoną działalnością.

Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz z inwestycjami wolnych środków.

Zdaniem Grupy, poziom posiadanego kapitału obrotowego, dostęp do finansowania oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej stanowią w ocenie Grupy wystarczające zabezpieczenie płynności.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko modelu biznesowego karty MultiSport

Głównym produktem Grupy jest karta MultiSport. Ustalając ceny oferowanych produktów w obszarze kart MultiSport, Grupa kieruje się własnymi szacunkami dotyczącymi częstotliwości wizyt posiadaczy kart (użytkowników) w obiektach sportowych. Szacunki te są oparte na analizie posiadanych danych dotyczących aktywności użytkowników (pracowników klientów) w odniesieniu do różnych charakterystyk klientów oraz dla różnych modeli finansowania produktu.

Głównymi kosztami Grupy są koszty związane z:

- płatnościami do obiektów partnerskich; oraz
- bieżącą działalnością operacyjną Grupy oraz działalnością własnych obiektów sportowych.

Nagłe zmiany aktywności użytkowników (posiadaczy kart MultiSport), mogą skutkować niedoszacowaniem cen głównego produktu i brakiem możliwości ich szybkiego dostosowania do poziomu kosztów ponoszonych przez Grupę. Ponadto, nie można wykluczyć ryzyka związanego ze wzrostem kosztów jednostkowych wizyty w obiektach partnerskich jak i wzrostem kosztów w klubach własnych Grupy. Dodatkowo istnieje ryzyko, że w związku z sytuacją finansową partnerów oraz klientów Grupy ich elastyczność związana z dostosowaniem do zmieniających się warunków biznesowych może być ograniczona. Może to skutkować dłuższym okresem dostosowania cen produktów do ponoszonych kosztów oraz ryzykiem obniżenia marżowości głównego produktu Grupy. Dodatkowym czynnikiem jest presja cenowa ze strony konkurencji,

która w większym stopniu dąży do zwiększenia swojego udziału w rynku pozapłacowych świadczeń pracowniczych w obszarze kart sportowych.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko zmiany preferencji użytkowników w zakresie benefitów pracowniczych

Flagowym produktem Grupy są karty MultiSport umożliwiające użytkownikom dostęp do klubów fitness i innych aktywności sportowych i rekreacyjnych. Dostęp do klubów fitness i partnerskich obiektów sportowych pozostaje głównym produktem, dla którego klienci Grupy decydują się na nawiązanie współpracy. Istnieje ryzyko zmiany preferencji obecnych i potencjalnych użytkowników kart, w tym na skutek nieprzewidzianych zdarzeń (jak pandemia), polegających np. na preferowaniu wykonywania ćwiczeń poza obiektami sportowymi (w domu lub na zewnątrz) lub w kwestii wyborów innych benefitów pracowniczych. Preferencje użytkowników mogą ewoluować również pod wpływem zmian społecznych, gospodarczych czy działania konkurencji. Różnice pokoleniowe, kulturowe lub regionalne mogą wpływać na wybory użytkowników w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. W sytuacji spowolnienia gospodarczego i w trudniejszych czasach użytkownicy mogą rezygnować z benefitów pracowniczych na rzecz np. programów oszczędnościowych. Zmiana preferencji użytkowników może wynikać z działań konkurencji i może dotyczyć wyboru dostawcy benefitów pracowniczych (nowe funkcjonalności, lepsze technologie, zróżnicowanie oferty, efekt społeczny czy rekomendacje).

Wystąpienie powyższego ryzyka, pomimo dostosowywania oferty Grupy do zmieniających się oczekiwań (np. nowe aktywności sportowe, treningi on-line, platforma MyBenefit, jak również rozwijanie nowych produktów i usług w obszarze dobrostanu - MultiLife), może w dłuższej perspektywie wpłynąć na zwiększenie liczby rezygnacji przez użytkowników, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

Grupa nieustannie inwestuje w rozwój oferty i uatrakcyjnienie jej dla użytkowników m.in. poprzez zwiększanie bazy własnych klubów fitness, rozwój aplikacji mobilnej, łatwiejszy sposób identyfikacji użytkownika, inwestycje w innowacje oraz nowoczesne technologie i rozwój komplementarnej oferty. Grupa stale monitoruje preferencje i poziom zadowolenia użytkowników celem dopasowania oferty do ich oczekiwań. Ponadto, Grupa prowadzi działania zwiększające świadomość marki, promujące aktywność fizyczną oraz dbanie o dobrostan pracownika.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko zmiany modelu finansowania benefitów pozapłacowych przez pracodawców

Większość kart MultiSport, MultiLife, czy produktów kafeteryjnych MyBenefit jest współfinansowana pracownikom (użytkownikom) przez pracodawców – klientów Grupy. Istnieje ryzyko, że w szczególności na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej klientów Grupy, nastąpi zmiana modelu finansowania benefitów pozapłacowych przez pracodawców, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wysokość opłaty ponoszonej przez klientów i użytkowników, zmniejszenie liczby użytkowników, a także trwały wzrost udziału tzw. heavy userów w populacji wszystkich użytkowników kart MultiSport, a w konsekwencji na wysokość generowanych przychodów i rentowność Grupy.

Zmiana modelu finansowania benefitów pozapłacowych może również wynikać z ewentualnych zmian przepisów wpływających na ich opodatkowanie w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. Wskutek wprowadzenia dodatkowych obciążeń podatkowych lub zniesienia ulg pracodawcy mogą ograniczyć budżety na benefity pracownicze.

Dodatkowo zmiana struktury zatrudnienia u pracodawców (np. zwiększenie udziału umów cywilnoprawnych) może mieć negatywny wpływ na atrakcyjność oferty benefitów pozapłacowych dla pracodawców.

Grupa stale monitoruje preferencje i poziom zadowolenia klientów, otoczenie rynkowe, regulacyjne oraz działania konkurencji celem dopasowania oferty do oczekiwań pracodawców i ich pracowników. Konstruując ofertę Grupa analizuje i uwzględnia czynniki wpływające na preferencje i decyzje pracodawców.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z utrzymaniem bazy partnerskich obiektów sportowych MultiSport oraz partnerów platformy MyBenefit i karty Multilife

Ponad 90% obiektów sportowych, z którymi współpracuje Grupa w ramach programu MultiSport, to obiekty partnerskie. Ewentualne zaprzestanie współpracy przez kluczowych dla Grupy partnerów posiadających kluby fitness lub obiekty sportowe, wynikające również z przejęcia przez konkurencję, zwłaszcza w istotnych lokalizacjach, może pozbawić Grupę wymaganego pokrycia geograficznego dla użytkowników, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do zwiększonej liczby rezygnacji z kart MultiSport. Analogicznie, zakończenie współpracy ze strony partnerów biznesowych kluczowych dla działalności platformy MyBenefit oraz kart MultiLife może negatywnie wpłynąć na atrakcyjność tych produktów dla użytkowników.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z miejscami prowadzenia działalności klubów fitness i kosztami czynszów

Jednym z kluczowych elementów modelu biznesowego Grupy i jego dalszego rozwoju jest infrastruktura klubów fitness oparta na atrakcyjnych lokalizacjach wybranych zgodnie z kryteriami określonymi przez Grupę.

Wybór konkretnej lokalizacji jest uwarunkowany wieloma czynnikami, w tym oceną potencjału danego miasta lub regionu, rozmiarem inwestycji, umiejscowieniem oraz warunkami najmu (wysokość czynszu i innych opłat dodatkowych). Każdy wybór lokalizacji jest poprzedzony szczegółową analizą potencjalnej rentowności. Istnieje ryzyko, że poszczególne lokalizacje mogą okazać się nieodpowiednie pod względem atrakcyjności ich lokalizacji dla użytkowników kart sportowych i klientów B2C, a oczekiwana przez Grupę liczba korzystających z nich osób nie zostanie osiągnięta lub nastąpi to w dłuższym niż zakładany horyzoncie czasowym.

Ponadto Grupa nie może zagwarantować, że dotychczas funkcjonujące kluby fitness będą w dalszym ciągu atrakcyjne dla użytkowników kart. W szczególności dotyczy to osłabienia zainteresowania klientów w wyniku spadku liczby odwiedzin z powodu otwarcia konkurencyjnych klubów fitness w danej miejscowości.

Ponadto, w większości przypadków umowy najmu są indeksowane o inflację, co może powodować zwiększenie kosztów i, w przypadku braku możliwości podniesienia cen dla klientów, doprowadzić do spadku wyniku klubów.

Grupa jest również narażona na ryzyka związane z dostępnością lokalizacji na potrzeby nowych klubów fitness, która ma bezpośredni związek z sytuacją na rynku nieruchomości komercyjnych. W przypadku wystąpienia niekorzystnych trendów na tym rynku może dojść do opóźnień lub nawet wstrzymania budowy nowych obiektów handlowych lub biurowych, które byłyby atrakcyjne dla Grupy. Dokonanie optymalnego wyboru lokalizacji nie gwarantuje otwarcia punktu sprzedaży, które może nie dojść do skutku z różnych przyczyn, m.in. z powodu niewynegocjowania odpowiednich warunków umowy najmu z operatorem, braku wolnych powierzchni do wynajęcia, czy niewybudowania centrum handlowego, biurowego lub innego typu obiektu. Dodatkowo Grupa konkuruje z innymi podmiotami z branży o powierzchnie w najbardziej atrakcyjnych lokalizacjach i nie można wykluczyć, że konkurenci Grupy pozyskają lokale na warunkach nieakceptowalnych przez Grupę. Wszelkie ograniczenia w podaży i dostępności nowych powierzchni mogą spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji w regionie będzie wiązało się ze wzmożonymi działaniami operacyjnymi lub zwiększonymi kosztami.

Wszelkie okoliczności wpływające na rozwój sieci placówek, a zwłaszcza niewłaściwy dobór lokalizacji lub ograniczona dostępność powierzchni, mogą w przyszłości wpłynąć na spowolnienie rozwoju Grupy, a tym samym mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z nowymi produktami, usługami, technologiami

Grupa nieustannie rozwija swoje produkty, usługi i technologie oraz wprowadza nowe rozwiązania. Takie działania narażone są na ryzyko związane z odbiorem jej produktów i usług przez klientów Grupy i użytkowników. Wszelkie zakłócenia związane z wdrażaniem, obsługą i funkcjonowaniem nowych produktów i usług m.in. awarie, problemy z jakością, terminowością, ich atrakcyjnością na rynku, mogą skutkować niezadowoleniem docelowych odbiorców (użytkowników), co w efekcie może wpłynąć na rentowność produktu i w konsekwencji na działalność Grupy i jej wyniki finansowe. Jednocześnie, rentowność nowych produktów i usług może nie spełniać oczekiwań Grupy, co generuje ryzyko niepowodzenia w odzyskaniu zainwestowanych nakładów finansowych.

Dodatkowo Grupa planuje wykorzystywać lub tworzyć rozwiązania technologiczne oparte o sztuczną inteligencję - AI (ang. *Artificial Intelligence*) co może generować dodatkowe ryzyka związane z zapewnieniem bezpieczeństwa danych, przewidywalnością, transparentnością i rozliczalnością wyników, zapewnieniem zgodności regulacyjnej i przestrzeganiem zasad etycznych.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyka związane z cyberbezpieczeństwem i ochroną danych osobowych

Priorytetem Grupy jest zapewnienie bezpieczeństwa infrastruktury i informacji, w tym danych osobowych poprzez zastosowanie odpowiednich rozwiązań oraz środków bezpieczeństwa i ochrony. Systemy Grupy mogą być narażone na szkody spowodowane cyberatakami, takimi jak phishing, złośliwe oprogramowanie i ransomware. Zagrożenia dla bezpieczeństwa systemów informatycznych Grupy mogą wynikać z różnych źródeł, z których nie wszystkie są pod

bezpośrednią kontrolą Grupy. Naruszenie bezpieczeństwa informacji, w tym danych osobowych, może negatywnie wpłynąć na działalność i relacje biznesowe Grupy, powodując zakłócenia lub przerwanie ciągłości działania, straty finansowe, utratę reputacji, klientów, użytkowników i dostawców. Planowany rozwój Grupy, w tym oferowanie nowych produktów oraz usług może zwiększyć zakres przetwarzanych informacji, w tym danych osobowych. Brak zapewnienia ochrony tych danych, niewystarczające zapobieganie lub ograniczenie skutków naruszeń może generować kary regulacyjne, spory sądowe, skutkować odpowiedzialnością Grupy (np. na mocy przepisów dotyczących ochrony danych osobowych), wpłynąć na utratę klientów i użytkowników lub w inny sposób zaszkodzić działalności biznesowej i reputacji Grupy.

Grupa zarządza danymi, w tym danymi osobowymi i posiada procedury, procesy oraz technologie mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa danych i zgodności z przepisami prawa. Grupa korzysta z przetestowanych i uznanych na rynku rozwiązań. Pomimo stosowania działań mających na celu zapewnienie zgodności z przepisami prawa i zasadami bezpieczeństwa oraz wdrażania odpowiednich środków bezpieczeństwa, należy brać pod uwagę fakt, że nawet najlepiej implementowany system ochrony danych nie chroni w pełni przed atakami hackerskimi i incydentami. Grupa nie może zagwarantować, że nie dojdzie do naruszeń bezpieczeństwa informacji, a potencjalne incydenty nie będą miały wpływu na działalność Grupy czy wyniki operacyjne, niemniej dokłada wszelkich starań, aby takie ryzyka minimalizować. Istnieje również ryzyko incydentów związanych z cyberbezpieczeństwem będących konsekwencją wydarzeń geopolitycznych, na które Grupa nie ma wpływu, takich jak trwający konflikt zbrojny w Ukrainie.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane ze zmianami wynikającymi z postępu technologicznego

Grupa w swojej działalności wykorzystuje w istotnym zakresie rozwiązania technologiczne. Pomimo systematycznego monitorowania zmian technologicznych na rynku nie można wykluczyć, że technologie, na których opiera się działalność Grupy, staną się nieatrakcyjne jakościowo lub kosztowo dla klientów Grupy lub ich odbiorców końcowych (użytkowników), a przejście na nowe technologie lub dostosowanie istniejących będzie wiązało się z istotnymi nakładami finansowymi oraz wymagało czasu i zasobów na ich skuteczne wdrożenie. Ponadto, nie można wykluczyć, że obecni lub nowi konkurenci Grupy będą oferować nowocześniejsze, bardziej atrakcyjne pod względem funkcjonalności, atrakcyjności dla użytkownika, bezpieczeństwa lub szybkości działania rozwiązania technologiczne dla klientów i użytkowników.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyka związane z wdrożeniem i utrzymaniem systemów informatycznych oraz zapewnieniem ciągłości działania

Efektywne prowadzenie działalności przez Grupę jest zależne od jej systemów informatycznych, w szczególności od wydajności, niezawodności, ciągłości działania i bezpieczeństwa infrastruktury oraz systemów IT oraz zdolność do rozbudowy i aktualizacji tej infrastruktury w odpowiedzi na zmieniające się potrzeby i wymagania.

Grupa zarządza ryzykiem systemów IT, wprowadzając procedury oraz mechanizmy kontrolne, mające na celu prewencję i ograniczenie skutków materializacji wspomnianego ryzyka. Pomimo stosowania środków mitygujących ryzyko, systemy IT Grupy mogą być podatne na różne zagrożenia zewnętrzne i wewnętrzne np. błędy (w tym błędy ludzkie) i awarie, m.in. po stronie

podmiotów zewnętrznych, takich jak dostawcy rozwiązań informatycznych, usług czy oprogramowania IT.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Czynnikami mającymi wpływ na działalność Grupy oraz jej przyszły rozwój są zasoby ludzkie oraz umiejętności kluczowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników i współpracowników, w tym kadry zarządzającej. Brak zdolności zatrudnienia i utrzymania wysokiej klasy specjalistów oraz wykwalifikowanej kadry zarządzającej może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Grupy.

Niepowodzenie w skutecznym zatrudnianiu, szkoleniu, zarządzaniu i zatrzymywaniu wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników i współpracowników może utrudnić działalność Grupy, negatywnie wpłynąć na reputację, a w konsekwencji na wyniki finansowe Grupy. Grupa działa na kilku rynkach zagranicznych, z związku z czym trudności w zatrudnianiu, utrzymaniu i zarządzaniu personelem mogą również wynikać z różnic kulturowych, językowych i uwarunkowań lokalnych.

Do czynników ryzyka związanych z zasobami ludzkimi Grupa zalicza również:

- zmiany na rynku pracy prowadzące do wzrostu oczekiwań i presji płacowych osób zatrudnionych, co może mieć wpływ na wzrost kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę; oraz
- czynniki związane z zapewnieniem równego traktowania i równości szans: nierówności społeczne, w tym te związane z luką płacową, dostępem do stanowisk kierowniczych, możliwością rozwoju zawodowego, brakiem różnorodności w miejscu pracy, wynikające na przykład z lokalnych uwarunkowań, mogą mieć wpływ na działalność Grupy.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko utraty reputacji

Grupa uważa, że utrzymanie reputacji ma kluczowe znaczenie dla jej zdolności do przyciągania i utrzymywania klientów, partnerów biznesowych, użytkowników i własnych pracowników, jak również pozyskania finansowania. Ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku Grupy może być skutkiem wystąpienia innych ryzyk m.in. operacyjnych, prawnych i zgodności. Wszelkie istotne uchybienia w zakresie standardów uczciwości, zgodności, wydajności operacyjnej i technologicznej oraz raportowania mogą stanowić potencjalne zagrożenie dla reputacji. Ryzyka te są monitorowane, analizowane i ograniczane w ramach funkcjonującego w Grupie systemu zarządzania ryzykiem. Ryzyko utraty reputacji może również wynikać z negatywnej oceny opinii publicznej na temat rzeczywistego lub postrzeganego sposobu, w jaki Grupa (w tym jej pracownicy/współpracownicy, partnerzy lub powiązane organizacje i stowarzyszenia) prowadzi swoją działalność biznesową.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2 Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami

Ryzyko związane z zapewnieniem zgodności z przepisami prawa, w tym przepisami o ochronie danych osobowych

Grupa podlega regulacjom prawnym na szczeblu lokalnym i unijnym, w tym m.in. z zakresu ochrony danych osobowych. Wszelkie uchybienia w zakresie zapewnienia zgodności z przepisami, w szczególności w zakresie zapewnienia zgodności z przepisami dotyczącymi prywatności lub ochrony danych, mogą zaszkodzić reputacji Grupy, zmniejszyć jej zdolność do przyciągania i zatrzymywania klientów, partnerów biznesowych, użytkowników oraz skutkować karami finansowymi i mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Grupa podjęła szereg czynności zmierzających do zapewnienia zgodności z wymogami wynikającymi z regulacji prawnych, w szczególności związanymi z ochroną danych osobowych, niemniej jednak nie ma gwarancji pełnej ochrony w tym zakresie z uwagi na istnienie czynników, nad którymi Grupa nie ma bezpośredniej kontroli.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z przepisami antymonopolowymi i postępowaniem antymonopolowym

Ryzyko regulacyjne jest odpowiednio zarządzane i monitorowane, a Grupa przywiązuje dużą wagę do traktowania w odpowiedni sposób wszystkich partnerów biznesowych, a w szczególności klientów, użytkowników kart sportowo-rekreacyjnych i karnetów oraz partnerów MultiSport - dostawców usług sportowych. Nie można jednak wykluczyć podjęcia niekorzystnych rozstrzygnięć organów ochrony konkurencji, w szczególności dotyczących przeszłości. Jednocześnie, ze względu na planowany istotny wzrost skali działalności i obecność na różnych rynkach - podlegających różnym uregulowaniom prawnym oraz o różnym stopniu konkurencyjności - nie można wykluczyć w przyszłości nowych postępowań ze strony urzędów ochrony konkurencji. W ocenie Grupy ewentualne decyzje wydane przez organy ochrony konkurencji w ograniczony sposób mogą wpłynąć na dalszą działalność Emitenta, a co za tym idzie całej Grupy.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane ze zmianą i interpretacją przepisów podatkowych

Niekorzystnym dla działalności Grupy czynnikiem mogą być zmieniające się przepisy prawa podatkowego, różne jego interpretacje oraz praktyki organów podatkowych zarówno na szczeblu lokalnym (w tym w innych niż Polska krajach, w których Grupa prowadzi swoją działalność), jak i na szczeblu Unii Europejskiej.

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, często też brakuje ich jednoznacznej wykładni lub wiążących interpretacji, zaś te istniejące ulegają częstym zmianom. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite i spójne. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych, w przypadku spółek działających na terytorium Polski występuje większe ryzyko niż w przypadku spółek działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

W przypadku zmiany przepisów lub przyjęcia przez organy podatkowe linii orzecznictwa i interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od tej obecnie stosowanej przez Grupę, fakt ten może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, zarówno pod kątem finansowym, jak i perspektyw rozwoju.

W krajach, w których Grupa prowadzi działalność, występują zróżnicowane stawki podatkowe, w szczególności stawki VAT, w zależności od rodzaju świadczonych przez Grupę usług. Przykładowo, lokalne rządy mogą znieść lub ograniczyć ulgi podatkowe bądź też zwiększyć istniejące lub nałożyć dodatkowe obciążenia, co może mieć negatywny wpływ na sprzedaż usług oferowanych przez Grupę w danym kraju. W konsekwencji usługi Grupy mogą stać się mniej atrakcyjne, co może negatywnie wpłynąć na jej wyniki.

Grupa nie może wykluczyć, że na poziomie Unii Europejskiej zostaną wprowadzone zmiany przepisów podatkowych oraz nowe obowiązki w zakresie sprawozdawczości podatkowej, które również mogą mieć wpływ na działalność Grupy, a przepisy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, mogą wymagać dostosowania do nowych przepisów UE.

Zrozumienie i zarządzanie ryzykami podatkowymi są kluczowe dla stabilności i rozwoju Grupy. Grupa stale monitoruje aktualnie obowiązujące przepisy prawa, ich interpretację, jak również projektowane i wprowadzane zmiany, zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych. W celu minimalizowania ryzyka braku zgodności z przepisami prawa, w sytuacjach tego wymagających Grupa korzysta z usług renomowanych firm doradztwa podatkowego.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu regulacyjnym

Grupa podlega regulacjom prawnym na szczeblu lokalnym jak i unijnym właściwym dla podmiotów notowanych, jak również regulacjom m.in. z zakresu ochrony danych osobowych, cyberbezpieczeństwa, internetowych platform handlowych lub dotyczących praw konsumenta. Niekorzystne zmiany w przepisach prawa lub ich interpretacjach mogą skutkować koniecznością wprowadzania zmian w wewnętrznych procesach, procedurach, oferowanych produktach i usługach czy nawet koniecznością weryfikacji modelu biznesowego i jego zmianą. W szczególności istotne dla działalności Grupy w Polsce są przepisy dotyczące ZFŚS². Część generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży kart MultiSport i platformy MyBenefit oraz kart MultiLife w Polsce jest finansowana lub współfinansowana przez klientów z ZFŚS, którego tworzenie przez pracodawców jest uregulowane przepisami prawa. Zmiany przepisów w tym zakresie mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z obszarem ESG

Coraz bardziej złożone otoczenie prawne i rosnące wymogi regulacyjne w zakresie raportowania zrównoważonego rozwoju tj. ESG (E – środowisko (z ang. *Environmental*), S – społeczna odpowiedzialność (z ang. *Social*) i G – ład korporacyjny (z ang. *Governance*)) mogą sprawić, że Grupa będzie miała trudności związane z dostosowaniem się do nowych warunków i wymogów regulacyjnych. Złożoność przepisów prawnych i regulacji może prowadzić do niejednoznaczności w ich interpretacji, a także generować ryzyko błędnej oceny zgodności. Skala wchodzących w życie zmian regulacyjnych wymagać będzie z kolei wysiłku organizacyjnego, w tym istotnej

modyfikacji dotychczasowych procesów oraz obszarów raportowania i zarządzania obszarem ESG, a także budowania kompetencji wewnątrz organizacji, co niesie ze sobą ryzyko braku zgodności.

Jednocześnie, inicjatywy i działania Grupy, wynikające m.in. ze strategii ESG, mogą okazać się niewystarczająco skuteczne, lub wymagać aktualizacji w związku z nowymi wymogami regulacyjnymi lub Grupa może napotkać trudności w ich wdrożeniu. Nieprzestrzeganie przez Grupę oraz odpowiednio jej partnerów biznesowych obowiązujących regulacji ESG oraz złożonych publicznie przez Grupę deklaracji, odzwierciedlonych m.in. w politykach, strategii ESG i planach Grupy, może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy. Brak właściwego zarządzania ryzykiem ESG może prowadzić nie tylko do problemów wizerunkowych, ale również niezgodności z regulacjami, a w konsekwencji do strat finansowych. Próby przywrócenia wartości marki Grupy i odbudowy jej reputacji mogą być kosztowne i czasochłonne.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.3 Czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną

Globalne lub lokalne spowolnienie gospodarcze, wzrost inflacji, stóp procentowych, potencjalne pandemie, czynniki geopolityczne takie jak konflikty zbrojne, sankcje gospodarcze, niepewność polityczna czy zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw, mogą zmaterializować się w postaci spadku przychodów z działalności operacyjnej Grupy. W szczególności ryzyko działania w otoczeniu gospodarczym w warunkach wysokiej inflacji może skutkować dla Grupy brakiem możliwości skutecznego podwyższania cen usług dla klientów i użytkowników, wzrostem kosztów prowadzenia działalności w obiektach partnerskich MultiSport i własnych obiektach sportowych (m.in. z uwagi na wzrost cen energii) oraz wzrostem kosztów związanych z wynagrodzeniami dla pracowników/współpracowników, presją cenową ze strony partnerów kafejnych oraz pozostałych partnerów i dostawców.

Możliwość podwyższenia lub utrzymania cen usług MultiSport, MyBenefit, MultiLife w warunkach wysokiej inflacji może zostać dodatkowo ograniczona przez presję cenową ze strony konkurencji, która w większym stopniu dąży do zwiększenia swojego udziału w rynku pozapłacowych świadczeń pracowniczych. Materializacja powyższych ryzyk może przyczynić się do spadku marży i dochodowości. Grupa monitoruje ryzyko i wprowadza działania mające na celu ograniczenie jego wpływu na działalność Grupy. Istnieje jednak ryzyko, że w przyszłości elastyczność klientów Grupy i partnerów biznesowych związana z dostosowaniem do zmieniających się warunków biznesowych może być ograniczona.

Jednocześnie, niestabilność gospodarcza, geopolityczna, rosnąca presja na koszty życia, niepokoje i konflikty zbrojne oraz inflacja mają negatywny wpływ na społeczeństwo. Klienci i użytkownicy mogą przeznaczać mniej środków na sport i rekreację oraz inne świadczenia pozapłacowe w ramach oszczędności, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na liczbę klientów Grupy oraz liczbę użytkowników.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z pandemią oraz chorobami zakaźnymi

Pandemie oraz występowanie chorób zakaźnych, w tym sezonowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy zarówno w związku z potencjalnym ryzykiem

wprowadzenia obostrzeń, spełnieniem surowych wymogów sanitarnych jak i trudnym do przewidzenia zachowaniem użytkowników w odniesieniu do usług świadczonych przez Grupę. Pandemia stwarza ryzyko, że Grupa i jej pracownicy, dostawcy i inni partnerzy biznesowi mogą nie być w stanie prowadzić działalności przez bliżej nieokreślony czas z powodu m.in. wprowadzanych ograniczeń w prowadzeniu danej działalności, podróżowaniu, wymogów dotyczących dystansu społecznego, nakazów i zaleceń dotyczących pozostania w domu oraz innych ograniczeń, które mogą być wprowadzane czasowo przez przepisy prawa. Może to prowadzić do ograniczenia dostępności usług, spadku liczby klientów, a także wzrostu kosztów operacyjnych związanych z wdrożeniem niezbędnych środków bezpieczeństwa. Ponadto, istnieje ryzyko utraty przychodów w wyniku wstrzymania działalności oraz potencjalnych trudności w przywróceniu normalnego funkcjonowania po zakończeniu restrykcji. Możliwość wystąpienia pandemii, czas jej trwania i zakres jej skutków pozostają wysoce niepewne i trudne do przewidzenia.

Pandemia wirusa COVID-19 skłoniła Grupę do wprowadzenia zmian celem zwiększenia dywersyfikacji oferty produktowej i tym samym źródeł dochodu dla Grupy (m.in. nowa karta MultiLife).

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z działaniem konkurencji

Działalność konkurencji może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy i jej zdolność do osiągnięcia celów biznesowych. Istnieje ryzyko, że podmioty konkurencyjne w obszarze kart sportowych zarówno w Polsce (np. Medicover Sport, PZU Sport) jak i w krajach zagranicznych, w których Grupa prowadzi działalność, będą zwiększać liczbę własnych obiektów sportowych oraz liczbę partnerskich obiektów sportowych, zwiększając swój udział w rynku kart oraz wprowadzając nowe, innowacyjne produkty w obszarze świadczeń oferowanych pracodawcom lub bezpośrednio ich pracownikom. Ponadto, firmy konkurencyjne mogą oferować karty sportowe po promocyjnych cenach odbiegających od cen oferowanych przez Grupę (presja cenowa). Dodatkowo, w związku z kolejnymi zakupami obiektów własnych istnieje ryzyko, iż konkurencja cenowa przeniesie się również na poziom ceny karnetu do sieci obiektów sportowych oraz okres jego obowiązywania.

W obszarze rozwiązań kafeteryjnych i wspierających procesy HR-owe obserwowana jest silna konkurencja i konieczność szybkiego reagowania i dostosowania się do zmieniających się oczekiwań rynku pracodawców oraz warunków rynkowych, m.in. w odniesieniu do rozwoju technologii oraz oferowania nowych usług i rozwiązań. Istnieje ryzyko, że podmioty konkurencyjne będą dysponowały nowocześniejszą, bardziej atrakcyjną technologią (pod względem funkcjonalności i przyjazności dla użytkownika, bezpieczeństwa, szybkości), dającą lepsze możliwości integracji z systemami pracodawców oraz że będą lepiej i szybciej oferowały nowe innowacyjne usługi na rynku pozapłacowych benefitów pracowniczych.

Rynek produktów konkurencyjnych do programu MultiLife, holistycznego benefitu adresującego corporate wellbeing, jest rozdrobniony. Firmy dzielą się na wyspecjalizowane w danym obszarze dobrostanu pracownika (np. dobrostanie psychiczne), jak i na firmy dostarczające wielowymiarowe rozwiązania z różnych obszarów. Program MultiLife daje możliwość zaspokojenia bardzo różnych potrzeb szerokiego grona odbiorców.

Działania konkurencji wynikające z wyżej wskazanych czynników, mogą doprowadzić do spadku dynamiki rozwoju Grupy, stagnacji bądź zmniejszenia udziału Grupy w rynku i obniżenia rentowności. Zdolność Grupy do skutecznego konkurowania zależy od wielu czynników zarówno

zewnętrznych, jak i pozostających poza kontrolą Grupy. Grupa nieustannie monitoruje i analizuje rynek pozapłacowych świadczeń pracowniczych, inwestuje w uatrakcyjnienie oferty Grupy, rozszerzając zakres produktów i świadczonych usług, zwiększa jakość i bezpieczeństwo usług oraz produktów jak również prowadzi aktywne działania marketingowe i promocyjne.

Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.4 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą

W dniu 1 stycznia 2018 r. weszło w życie Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych (Benchmarks Regulation), które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. Zgodnie z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego.

Stosownie do Warunków Emisji, stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji jest stawka referencyjna WIBOR, która jest ustalana przez GPW Benchmark (z zastrzeżeniem, że w przypadkach wskazanych w Warunkach Emisji, podstawą ustalenia zmiennego oprocentowania Obligacji będzie wskaźnik alternatywny skorygowany o korektę (jeśli będzie miała zastosowanie)).

Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych, do których należy WIBOR (wpisany do wykazu kluczowych wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 20 ust. 1 Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych). Oznacza to, że proces opracowywania tego rodzaju wskaźników referencyjnych przez GPW Benchmark będzie podlegał publicznemu nadzorowi, którego elementem jest też cykliczna ocena zdolności kluczowego wskaźnika referencyjnego do pomiaru danego rynku lub realiów gospodarczych.

Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie albo wskaźnik referencyjny stopy procentowej przestanie być publikowany. Zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu wskaźnika referencyjnego, który stanowi podstawę do ustalenia stopy bazowej Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Obniżenie stopy bazowej Obligacji może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Stawkach Referencyjnych oraz ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym, minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu o Stawkach Referencyjnych zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności

jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik kluczowego wskaźnika referencyjnego uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania wskaźnika referencyjnego, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Zgodnie z art. 23c ust. 3 Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych, zamiennik wskaźnika referencyjnego zastępuje wszystkie odniesienia do wskaźnika referencyjnego w instrumentach finansowych określonych w art. 23a tego rozporządzenia, o ile te instrumenty finansowe (i) zawierają odniesienie do wskaźnika referencyjnego, którego opracowywania zaprzestano w dniu rozpoczęcia stosowania przepisów prawa krajowego wyznaczających zamiennik wskaźnika referencyjnego; oraz (ii) nie zawierają żadnej klauzuli awaryjnej lub zawierają klauzulę awaryjną nie przewidującą trwałego zamiennika wskaźnika referencyjnego, którego opracowywania się zaprzestaje. Warunki Emisji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia stopy bazowej w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym poprzez odniesienie do stosowania powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

W trzecim kwartale 2022 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych wybrał indeks WIRON jako rekomendowany indeks zastępujący dotychczasowy wskaźnik referencyjny WIBOR. Zgodnie z zaakceptowaną przez Komitet mapą drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON, od 2023 r. banki mogą wprowadzać do oferty kredyty stosujące indeks WIRON równolegle z dotychczas oferowanymi kredytami na WIBOR, zaś w 2025 r. miała zostać osiągnięta gotowość do zaprzestania kalkulacji

i publikacji stawek referencyjnych WIBID i WIBOR, a instytucje finansowe miały dokonać konwersji istniejących umów i instrumentów stosujących WIBOR poprzez zastosowanie w klauzulach odsetkowych zamiennika i spreadu korygującego. W październiku 2023 r. Komitet opublikował jednak komunikat o podjęciu decyzji o zmianie maksymalnych terminów realizacji mapy drogowej, w której zakłada się oddolne odchodzenie sektora finansowego od stosowania WIBOR na rzecz nowo zawieranych umów i instrumentów finansowych stosujących stałą stopę procentową lub nowe wskaźniki referencyjne typu RFR (risk-free-rate). Komitet wskazał finalny moment konwersji na koniec 2027 r. Następnie, w dniu 29 marca 2024 roku Komitet jednogłośnie podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu i analizy wskaźników alternatywnych dla WIBOR typu RFR. W efekcie przeglądu oraz konsultacji, Komitet zdecydował się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF, bez uwzględnienia wskaźników WIRON, WIRON+ oraz WRR. 7 listopada 2024 r. Komitet ogłosił zakończenie dodatkowej tury konsultacji publicznych, a następnie zgodnie z komunikatami z grudnia 2024 r. oraz ze stycznia 2025 r. Komitet podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu z rodziny WIRF, o technicznej nazwie WIRF– (bazującego na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych), jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR.

Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, Komitet podjął 24 stycznia 2025 r. decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (*Polish Short Term Rate*) dla propozycji indeksu.

Warunki Emisji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia stopy bazowej w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR. Zgodnie z Warunkami Emisji, w przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany w pkt 3.6.5 i dalsze Warunków Emisji.

Dodatkowo, mapa drogowa opracowana w ramach Narodowej Grupy Roboczej przewiduje korektę (tzw. spread korygujący), która będzie miała charakter wartości lub działania, które skoryguje wartość wskaźnika alternatywnego. Mechanizm korekty został również przewidziany w Warunkach Emisji Obligacji. Zgodnie z ich treścią, wartość korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem wskazanych wskaźników referencyjnych, co może spowodować zwiększenie, zmniejszenie lub utrzymanie na tym samym poziomie oprocentowania Obligacji, dla których pierwotnym wskaźnikiem referencyjnym był WIBOR, a w konsekwencji zwiększenie, zmniejszenie lub utrzymanie na tym samym poziomie rentowności Obligacji. Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, Emitent nie jest w stanie stwierdzić, czy zastosowanie korekty (spreadu korygującego) spowoduje zmianę rentowności Obligacji.

Zmiany wskaźnika referencyjnego WIBOR lub zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego stopę bazową Obligacji mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji.

W przypadku obniżenia stopy bazowej Obligacji, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla obligatariusza z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie nie osiągnięcie przez obligatariusza zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia stopy bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji.

W odwrotnej sytuacji, gdy nowy, zastępujący wskaźnik referencyjny będzie wyższy niż pierwotny (zastępowany) wskaźnik referencyjny, dla obligatariusza oznaczać będzie to większą rentowności Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że Warunki Emisji przewidują, że w sytuacjach określonych w Warunkach Emisji zastosowanie będzie mieć korekta mająca na celu ograniczenie lub zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR wskaźnikiem alternatywnym.

Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec obligatariuszy

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania. Jeżeli Emitent nie dokona wykupu Obligacji, obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Ponadto, Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, w tym wykonywania w terminie zobowiązań z Obligacji, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, w tym zobowiązania z Obligacji, będą przekraczać wartość jego majątku. W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta jego wierzyciele będą zaspokajani w kolejności wskazanej w przepisach ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe. Zgodnie z tymi przepisami obligatariusze zaspokajani będą po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości oraz składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości. Pomimo

niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji na mocy przepisów prawa restrukturyzacyjnego. Restrukturyzacja może polegać na odroczeniu terminu spłaty zobowiązań z Obligacji, rozłożeniu spłaty na raty, zmniejszeniu wysokości zobowiązań lub ich konwersji na udziały w Emitencie. Ponadto, w razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego może nie być możliwe prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji.

Nadto zgodnie z obowiązującym prawem restrukturyzacyjnym rozpoczęcie postępowania o zatwierdzenie układu na uproszczonych zasadach wymagać będzie zawarcia przez dłużnika umowy z licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym na pełnienie funkcji nadzorcy układu oraz ustalenia dnia układowego. Nie ma w tym przypadku formalnego wszczęcia czy otwarcia postępowania, nie jest także konieczne jego obwieszczenie w MSiG. Faza sądowa postępowania o zatwierdzenie układu rozpoczyna się dopiero z momentem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu. Uprawnionym do dokonania obwieszczenia w MSiG o ustaleniu dnia układowego jest nadzorca sądowy.

Od dnia obwieszczenia do prawomocnego umorzenia lub zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu, nadzorca układu wykonuje uprawnienia nadzorcy sądowego. Dla dłużnika oznacza to konieczność uzyskania zgody nadzorcy na czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu majątkiem (np. zbycie nieruchomości, o ile nie mieści się to w bieżącej działalności dłużnika). W tym okresie dłużnik będzie chroniony również przed wypowiedzeniem niektórych umów.

Nadto dłużnik, decydując się na postępowania o zatwierdzenie układu, skorzysta również z szerokiej ochrony przeciw-egzekucyjnej. Zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego zakazane jest prowadzenia wszelkich egzekucji z majątku dłużnika (stosuje się odpowiednio art. 312 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne).

Jednakże, co bardzo istotne, ochrona dłużnika przed wierzycielami w postępowaniu o zatwierdzenie układu jest czasowa i trwa przez 4 miesiące od obwieszczenia w MSiG o ustaleniu dnia układowego. Jeśli w tym czasie dłużnik złoży wniosek o zatwierdzenie układu, to będzie objęty ochroną aż do prawomocnego zakończenia lub umorzenia postępowania w tym przedmiocie. W przeciwnym razie skutki obwieszczenia wygasną z mocy prawa, a dłużnik nie będzie objęty ochroną.

W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta posiadacze Obligacji mogą nie odzyskać istotnej części zainwestowanych środków lub nie odzyskać ich wcale, a prowadzenie egzekucji wobec Emitenta może być utrudnione albo niemożliwe lub może nie doprowadzić do pełnego zaspokojenia wierzytelności posiadaczy Obligacji.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi, co oznacza, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz obligatariuszy. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczenia Obligacji w przyszłości. W związku z tym potencjalny obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualne dochodzenie roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na

zasadach ogólnych tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje zatem ryzyko, że aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych obligatariuszy.

Ryzyko niewykonania prognoz zobowiązań finansowych Emitenta

Zgodnie z art. 35 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, w propozycji nabycia obligacji zamieszcza się informacje, które umożliwiają ocenę sytuacji finansowej emitenta, w tym w szczególności prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych emitenta, obejmujące wskazanie szacunkowej wartości zobowiązań finansowych oraz szacowanej struktury finansowania emitenta, na ostatni dzień roku obrotowego, w którym nastąpiła emisja, oraz na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od daty emisji, a w przypadku gdy termin wykupu obligacji przypada przed upływem dwunastu miesięcy od dnia emisji - na dzień wykupu obligacji. Emitenci sporządzający skonsolidowane sprawozdania finansowe w informacjach dotyczących prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych przedstawiają dodatkowo dane dotyczące grupy kapitałowej emitenta. Powyższe obowiązki mają zastosowanie również do propozycji nabycia Obligacji Emitenta. Wykonanie tych prognoz w odniesieniu do wartości oraz struktury zobowiązań finansowych zależy od wielu czynników, w tym zależnych i niezależnych od Emitenta lub Grupy, które na dzień proponowania nabycia Obligacji, mogą nie być znane lub które mogą ulegać zmianie w toku prowadzonej działalności gospodarczej Emitenta i Grupy. W konsekwencji, faktyczne wartości zobowiązań finansowych oraz struktura finansowania Emitenta oraz Grupy mogą odbiegać od przedstawionych w prognozach, o których mowa powyżej.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie obligatariusza

Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi z uwagi na wystąpienie okoliczności innych niż żądanie obligatariuszy, w tym przewidzianych przepisami prawa. Przykładowo, zgodnie z art. 74 Ustawy o Obligacjach, w przypadku likwidacji emitenta, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. Z kolei w przypadku połączenia emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z ustawą nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Ponadto, Emitent może przewidzieć możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na wniosek Emitenta, w tym możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji w każdym czasie. W takim wypadku Obligacje będą podlegać wykupowi przed wskazanym w Warunkach Emisji dniem wykupu, a inwestor nie będzie mógł uzyskać przychodów z Odsetek w założonym przez siebie horyzoncie inwestycyjnym. Dodatkowo, opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa wcześniejszego wykupu Obligacji, inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie obligatariusza

Warunki Emisji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Ryzyko związane ze zgromadzeniem obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji, uprawnienia obligatariuszy zależą od uchwał zgromadzenia obligatariuszy. Zwołanie zgromadzenia obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez obligatariuszy i Emitenta. Decyzje zgromadzenia obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, w związku z czym obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w zgromadzeniu obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż zgromadzenie obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą (np. w zakresie żądania wcześniejszego wykupu Obligacji).

Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wiarytelności wynikających z Obligacji oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez zgromadzenie obligatariuszy lub obniżenie wartości nominalnej Obligacji) wymaga zgody wszystkich obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy. Inne uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, zgromadzenie obligatariuszy jest ważne, w przypadku gdy w zgromadzeniu obligatariuszy biorą udział obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji. Zgromadzenie obligatariuszy nie będzie więc mogło podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji. Powoduje to, że rola zgromadzenia obligatariuszy jako ciała decyzyjnego może być ograniczona. Uchwała zgromadzenia obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie. Obligatariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym udzielanie i odwoływanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej lub elektronicznej – brak jej zachowania będzie skutkował nieważnością tak udzielonego pełnomocnictwa i czynności wykonanych na jego podstawie.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Ponadto zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi w rozumieniu polskich przepisów podatkowych podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom

fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi. Mając na uwadze, że warunki emisji Obligacji danej serii nie zawierają klauzuli "ubruttowienia" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

Stopa Bazowa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać

Oczekiwana przez inwestora stopa dochodu może wynieść mniej niż zakładana w trakcie zakupu Obligacji. Ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest z konstrukcją oprocentowania Obligacji w oparciu o zmienną stopę WIBOR 6M.

Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od dnia emisji do dnia wykupu (określonymi w Warunkach Emisji) mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

Ryzyko związane z płynnością Obligacji

Obrót obligacjami notowanymi w ASO GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. Kurs zależy od wyceny Obligacji, która może się wahać w wyniku zmian w sytuacji finansowej Emitenta, kształtowania się rynkowych stóp procentowych i innych warunków na rynku kapitałowym. Ponadto, kurs kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, obligatariusze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku. Notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Może to wynikać z polepszenia lub pogorszenia wyników działalności Emitenta, z polepszenia lub pogorszenia wyników działalności Grupy, płynności na rynku obligacji, ogólnej koniunktury w ASO GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników ekonomicznych i politycznych. Ponadto, może się okazać, że płynność Obligacji będzie bardzo niska, co utrudni sprzedaż Obligacji po oczekiwanej przez obligatariusza cenie. Nie można więc zapewnić, iż osoba, która nabydzie Obligacje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Brak ratingu może wpływać na wycenę Obligacji na rynku wtórnym

Emitent, ani Obligacje nie posiadają oceny ratingowej. W przypadku uzyskania takiego ratingu zostanie on wskazany na stronie internetowej Emitenta. Nie ma pewności, że Emitent uzyska rating dla Obligacji lub, jeżeli taki rating zostanie uzyskany, że nie zostanie on cofnięty lub zmieniony. Wystąpienie lub niewystąpienie o uzyskanie ratingu, jego cofnięcie lub zmiana może mieć wpływ na cenę Obligacji na rynku wtórnym.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, ma prawo, zgodnie z §11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

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

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW zawieszając obrót instrumentami finansowymi, ASO GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie ASO GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO GPW.

W przypadkach określonych przepisami prawa, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Dodatkowo, zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, GPW przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2. Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ponadto, 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, KNF może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. Dodatkowo, w żądaniu wspomnianym w poprzednim zdaniu, KNF 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 powyżej. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa powyżej, 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.

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi, w przypadku gdy instrumenty finansowe przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4d Ustawy o Obrocie w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w alternatywnym systemie obrotu na podstawie art. 78 ust. 4a lub ust. 4c Ustawy o Obrocie, KNF występuje m.in. do podmiotów prowadzących rynek regulowany oraz innych podmiotów prowadzących alternatywny system obrotu z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencji lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO GPW

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;

- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;

po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Dodatkowo zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, GPW 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 BondSpot S.A., 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 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- 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.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, GPW przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Emitent narażony jest na ryzyko nałożenia kary administracyjnej przez KNF za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, między innymi obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 oraz ust. 3 Ustawy o Obrocie, na każdego, kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1 - 7 MAR, KNF może w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2.072.800,00 PLN, (ii) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4.145.600,00 PLN, a w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 MAR, KNF 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. Ponadto, zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 MAR, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. Zgodnie z art. 176 ust. 3 Ustawy o Obrocie, art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i. oraz 1k. Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast ww. kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ryzyko nałożenia kar pieniężnych na Emitenta przez GPW

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, w przypadku gdy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności o których mowa w § 15a, § 15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, upomnieć emitenta zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO lub zgodnie z § 17 c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO 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 nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem Rozporządzenia MAR

Zgodnie z MAR, w przypadku, gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla. Ponadto, MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

Ryzyko związane z dodatkowymi uprawnieniami KNF na gruncie Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie reguluje m.in. dodatkowe kompetencje nadzorcze KNF w przypadku naruszenia określonych przepisów prawa lub odpowiednio uzasadnionego naruszenia takich przepisów prawa (w szczególności Ustawy o Ofercie lub Rozporządzenia Prospektowego), tj.:

- 1) Zgodnie z art. 17a ust. 1 Ustawy o Ofercie w przypadku uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów dotyczących postępowania z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, przepisów ogólnych Ustawy o Ofercie lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego, w związku z:
 - ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), lub podmioty występujące w ich imieniu lub na ich zlecenie,
 - ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego,

KNF może zażądać od podmiotu prowadzącego system obrotu instrumentami finansowymi zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta na okres umożliwiający emitentowi, oferującemu lub podmiotowi, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), przedstawienie stanowiska co do takiego podejrzenia, nie dłuższy jednak niż 10 dni roboczych.

- 2) Zgodnie z art. 17a ust. 2 Ustawy o Ofercie, KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa powyżej przed upływem terminu wyznaczonego na przedstawienie stanowiska (nie dłuższego niż 10 dni roboczych), jeżeli po przedstawieniu stanowiska przez emitenta, oferującego lub podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie (podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w art. 17a ust. 1 Ustawy o Ofercie.
- 3) Zgodnie z art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia przepisów dotyczących postępowania z dokumentami informacyjnymi związanymi z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, przepisów ogólnych Ustawy o Ofercie lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego w związku z:
 - ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie (podmiot

wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta), lub podmioty występujące w ich imieniu lub na ich zlecenie,

- ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego,

KNF może zażądać od podmiotu prowadzącego system obrotu instrumentami finansowymi zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta.

- 4) Zgodnie z art. 17b ust. 2 Ustawy o Ofercie, w żądaniu, o którym mowa w powyżej, KNF 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 powyżej.
- 5) Zgodnie z art. 17b ust. 3 Ustawy o Ofercie, KNF niezwłocznie uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku stwierdzenia, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w art. 17b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

4. CEL EMISJI INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Cel emisji instrumentów dłużnych objętych niniejszą Notą Informacyjną nie został określony.

5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Obligacje zwykłe na okaziciela spółki Benefit Systems S.A. serii C, numer ISIN: PLBNFTS00141 o oprocentowaniu zmiennym, wyemitowane na podstawie:

- (i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach;
- (ii) art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego;
- (iii) uchwał rady nadzorczej Emitenta z dnia 22 stycznia 2025 roku oraz z dnia 21 lutego 2025 roku;
- (iv) uchwał zarządu Emitenta z dnia 23 stycznia 2025 roku oraz z dnia 21 lutego 2025 roku.

Oferta Obligacji objętych Notą Informacyjną skierowana była do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Tym samym, brak konieczności sporządzenia prospektu wynikał z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego.

Przydział Obligacji przez Emitenta ma charakter warunkowy, tzn. nastąpi pod warunkiem rejestracji obligacji serii C w KDPW. Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną potwierdzone przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym w Dniu Emisji.

Obligacje są emitowane w oparciu o umowę programową zawartą w dniu 23 stycznia 2025 roku w związku z ustanowieniem Programu Emisji Obligacji Benefit Systems S.A. na kwotę do 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych). Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej żadne obligacje Emitenta nie pozostają w obrocie, a w szczególności Emitent nie wyemitował innych obligacji w ramach ustanowionego Programu Emisji Obligacji.

6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach serii C, zostanie wyemitowanych do 1.000.000 (słownie: jednego miliona sztuk) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej emisji w wysokości do 1.000.000.000 PLN (słownie: jednego miliarda złotych).

7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży Subskrypcja rozpoczęła się w dniu 24 lutego 2025 r. i trwała do dnia 25 lutego 2025 r.

8.2. Data przydziału instrumentów dłużnych

Wstępny przydział Obligacji nastąpił w dniu 25 lutego 2025 r. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w Dniu Emisji.

8.3. Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

W ramach oferty Emitent oferował do 1.000.000 (słownie: jednego miliona) Obligacji.

8.4. Stopa redukcji

Nie dotyczy. Po zakończeniu subskrypcji Emitent nie dokonywał redukcji zapisów.

8.5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

W dniu 25 lutego 2025 r. Emitent wstępnie przydzielił 1.000.000 (słownie: jeden milion) Obligacji. Informację o ostatecznej liczbie przydzielonych i wyemitowanych Obligacji Emitent poda do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w Dniu Emisji.

8.6. Cena, po jakiej Instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane) i wartość nominalna instrumentów finansowych

Obligacje obejmowane były po cenie emisyjnej wynoszącej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) za jedną Obligację. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

8.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje złożyło 61 inwestorów.

8.8. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje wstępnie przydzielono 61 inwestorom.

8.9. Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Inwestorzy, którym przydzielono Obligacje, nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu §4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW.

8.10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów

wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy. Nie została zawarta umowa subemisyjna w rozumieniu Ustawy o Obrocie, Obligacje nie były więc obejmowane przez subemitentów.

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

Koszty zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta w miesiącach poniesienia jako koszty związane z emisją Obligacji.

9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

9.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Emitent zapłaci w Dniu Wykupu, tj. w dniu 11 marca 2030 roku za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej, tj. 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych), powiększoną o należną Kwotę Odsetek. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki.

Płatności z tytułu wykupu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym będą przysługiwać Obligacje w dniu 6 marca 2030 roku, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki.

Z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Wykupione Obligacje zostaną umorzone. Z zastrzeżeniem punktów 9 (*Przypadki Naruszenia Warunków Emisji*) i 10 (*Następstwa Wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji*) Warunków Emisji, Kwota do Zapłaty przypadająca na Obligacje jest płatna bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.

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 oraz z uwzględnieniem Regulacji KDPW. W szczególności wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

Szczegółowe warunki wykupu zostały opisane w punktach 5.1 - 5.5. Warunków Emisji Obligacji.

9.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na własne żądanie w każdym czasie, jednak nie wcześniej niż na 36 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części, jak i wszystkich Obligacji, przy czym jednorazowy częściowy wcześniejszy wykup Obligacji musi objąć co najmniej 25% niewykupionych Obligacji. W przypadku wykupu części Obligacji, Obligacje posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji z zachowaniem zasad przewidzianych w Regulacjach KDPW.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty stanowiącej sumę Należności Głównej, Kwoty Odsetek oraz premii w wysokości określonej w pkt. 13 Suplementu Emisyjnego oraz w Tabeli nr 1 poniżej:

Tabela nr 1. Wysokość dodatkowej premii z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Wcześniejszy wykup przypadający w terminie:	Premia
począwszy od 36 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 30 miesięcy (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	1,50% Należności Głównej
począwszy od 30 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 24 miesiące (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	1,25% Należności Głównej
począwszy od 24 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 18 miesięcy (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	1,00% Należności Głównej
począwszy od 18 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 12 miesięcy (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	0,75% Należności Głównej
począwszy od 12 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 6 miesięcy (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	0,50% Należności Głównej
począwszy od 6 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu	0,00% Należności Głównej

Szczegółowe warunki wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta zostały opisane w punkcie 5.5. Warunków Emisji Obligacji.

Płatności dokonywane przez Emitenta w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW oraz za pośrednictwem KDPW.

Zgodnie z Regulacjami KDPW, w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta obrót Obligacjami zostanie zawieszony począwszy od drugiego dnia roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Praw w zakresie wcześniejszego wykupu Obligacji.

9.3. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza będzie mógł nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji:

- 9 (*Przypadki Naruszenia Warunków Emisji*),
- 10 (*Następstwa Wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji*).

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

Płatności dokonywane przez Emitenta w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW oraz za pośrednictwem KDPW.

9.4. Zasady naliczania i płatności Kwoty Odsetek

Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od 11 marca 2025 r. do Dnia Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi lub natychmiastowemu wykupowi - przypadającego w dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w pkt. 8 Suplementu Emisyjnego oraz w Tabeli nr 2 poniżej, z zastrzeżeniem, że dany dzień będzie podlegał przesunięciu zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem według stanu na Dzień Ustalenia Praw, płatności Kwoty Odsetek. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Płatności Kwot Odsetek będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw właściwego dla danego Dnia Płatności Odsetek wskazanego w pkt. 8 Suplementu Emisyjnego oraz w Tabeli nr 2 poniżej, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki.

Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Tabeli nr 2 poniżej pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. 11 marca 2025 r. (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek, tj. 11 września 2025 r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).

Tabela nr 2. Okresy Odsetkowe, Dni Ustalenia Praw oraz Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Dzień Ustalenia Praw	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)
I	11 marca 2025 r.	8 września 2025 r.	11 września 2025 r.
II	11 września 2025 r.	6 marca 2026 r.	11 marca 2026 r.
III	11 marca 2026 r.	8 września 2026 r.	11 września 2026 r.
IV	11 września 2026 r.	8 marca 2027 r.	11 marca 2027 r.
V	11 marca 2027 r.	8 września 2027 r.	11 września 2027 r.
VI	11 września 2027 r.	8 marca 2028 r.	11 marca 2028 r.
VII	11 marca 2028 r.	6 września 2028 r.	11 września 2028 r.
VIII	11 września 2028 r.	7 marca 2029 r.	11 marca 2029 r.
IX	11 marca 2029 r.	6 września 2029 r.	11 września 2029 r.
X	11 września 2029 r.	6 marca 2030 r.	11 marca 2030 r.

Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu lub natychmiastowemu wykupowi – po dniu wcześniejszego wykupu lub dniu natychmiastowego wykupu, Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe za opóźnienie od niezapłaconej Należności Głównej.

Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek ma być obliczona za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

Obliczenie Kwoty Odsetek

Nie później niż następnego Dnia Roboczego po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times NG \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

KO	oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
SP	oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 3.6 (<i>Ustalenie Stopy Procentowej</i>) Warunków Emisji
NG	oznacza Należność Główną każdej Obligacji
LD	oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

Ustalenie Stopy Procentowej

- Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę wynoszącą 190 bps.
- W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali wysokość Stopy Bazowej. Stopa Bazowa będzie równa wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR.
- W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany w punkcie 3.6.5 i następne Warunków Emisji.
- Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stopy Bazowej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR,

Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi tę stawkę, dla celu wyznaczenia Stopy Bazowej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie stosowana dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym będzie ona ponownie dostępna.

- f. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.6.7 Warunków Emisji.
- g. Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) do obliczania Odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
- h. Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- i. W przypadku, gdy zgodnie z punktem 3.6.6 Warunków Emisji Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stopy Bazowej, postanowienia odnoszące się do zastąpienia WIBOR przez Wskaźnik Alternatywny stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego i wyznaczenia następców takiego Wskaźnika Alternatywnego.
- j. Emitent opublikuje na Stronie Internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny (w tym zasady obliczenia i wyznaczania Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny, o których mowa w punkcie 3.6.9 Warunków Emisji) oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.
- k. Jeżeli Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Nie dotyczy. Obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone papiery wartościowe.

11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH, USTALONA NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCY O NIE WIĘCEJ NIŻ 4 MIESIĄCE UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA INSTRUMENTÓW OBJĘTYCH WNIOSEM ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH WNIOSEM;

11.1. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia

Łączna kwota niezaudytowanych jednostkowych zaciągniętych zobowiązań finansowych Emitenta na dzień 31 grudnia 2024 wynosiła 1.138 milionów zł, przy czym jednostkowe zobowiązania finansowe przeterminowane wynoszą 1 mln zł.

Łączna kwota niezaudytowanych skonsolidowanych zaciągniętych zobowiązań finansowych Grupy Benefit Systems S.A. na dzień 31 grudnia 2024 wynosiła 1.554 milionów zł, przy czym skonsolidowane zobowiązania finansowe przeterminowane wynoszą 1 mln zł.

11.2. Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta

Prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta:

Szacunkowa wartość zobowiązań finansowych Emitenta oraz szacowana struktura finansowania Emitenta (rozumiana jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta):

- I. na ostatni dzień roku obrotowego, w którym ma nastąpić emisja Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2025 r.:

	wartość	udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	385 mln zł	9%
Emisje dłużnych papierów wartościowych	1 000 mln zł	24%
Leasing	1 206 mln zł	28%
Inne zobowiązania finansowe	22 mln zł	1%
Wartość zobowiązań finansowych	2 613 mln zł	61%

- II. na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od planowanego Dnia Emisji, tj. na dzień 11 marca 2026 r.:

	wartość	udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	385 mln zł	9%
Emisje dłużnych papierów wartościowych	1 000 mln zł	23%
Leasing	1 208 mln zł	28%
Inne zobowiązania finansowe	22 mln zł	1%
Wartość zobowiązań finansowych	2 615 mln zł	60%

Prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Grupy:

Szacunkowa wartość zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz szacowana struktura finansowania Grupy Kapitałowej Benefit Systems (rozumiana jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu w sumie pasywów bilansu grupy kapitałowej Emitenta):

- I. na ostatni dzień roku obrotowego, w którym ma nastąpić emisja Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2025 r.:

	wartość	udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	385 mln zł	7%
Emisje dłużnych papierów wartościowych	1 000 mln zł	19%
Leasing	1 801 mln zł	35%
Inne zobowiązania finansowe	75 mln zł	1%
Wartość zobowiązań finansowych	3 261 mln zł	62%

- II. na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od planowanego Dnia Emisji, tj. na dzień 11 marca 2026 r.:

	wartość	udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	385 mln zł	7%
Emisje dłużnych papierów wartościowych	1 000 mln zł	19%
Leasing	1 804 mln zł	34%
Inne zobowiązania finansowe	75 mln zł	1%
Wartość zobowiązań finansowych	3 264 mln zł	61%

Emitent przewiduje, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta pozostawać będą na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia będą kształtowały się na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

12. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

13. OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM

INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH

Nie dotyczy. Emitentowi oraz emitowanym przez niego instrumentom dłużnym nie przyznano ratingu.

14. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy. Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

15. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT LUB SKRÓT TEJ WYCENY

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone w formie zastawu lub hipoteki.

16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE: (A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI, (B) OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

17. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA: (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 nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

18. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, ŻE WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA NOTY INFORMACYJNEJ, A JEŚLI NIE - WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE

W ocenie Emitenta, aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

Załączniki:

1. Informacja elektroniczna odpowiadająca aktualnemu odpisowi z rejestru właściwego dla Emitenta;
2. Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta;
3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych Notą Informacyjną;
4. Kopia Warunków Emisji;
5. Definicje i objaśnienia skrótów.

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 05.03.2025 godz. 10:24:39
Numer KRS: 0000370919

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		19.11.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	128	Data dokonania wpisu	06.02.2025
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/3076/25/883/ADE		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 750721670, NIP: 8361676510
3.Firma, pod którą spółka działa	BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA
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	INFO@BENEFITSYSTEMS.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.BENEFITSYSTEMS.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-18109-94115-WDEAI-19

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FITNESS W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. GRZYBOWSKA, nr 80/82, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-844, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 3 LISTOPADA 2010 R., REP. A NR 22572/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA BŁASZCZAKA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. DŁUGIEJ 31 W WARSZAWIE.
	2	AKT NOTARIALNY REP. A NR 23972/2010 SPORZĄDZONY W DNIU 24.11.2010 PRZEZ NOTARIUSZA RAFAŁA GĄSIEWSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ PAWEŁ BŁASZCZAK, ROBERT BŁASZCZAK RAFAŁ GĄSIEWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA UL. DŁUGA 31 W WARSZAWIE. UCHWAŁA NR 7/2010 Z DNIA 24 LISTOPADA 2010 ROKU ZMIENIAJĄCA § 6 STATUTU SPÓŁKI POPRZEC DODANIE UST. 3, 4 I 5.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 LISTOPADA 2010 ROKU (PROTOKÓŁ Z NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY) NR REP. A 2397/2010, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA RAFAŁA GĄSIEWSKIEGO, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. DŁUGIEJ 31 ORAZ AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 LUTEGO 2011 ROKU (PROTOKÓŁ Z NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY) NR REP. A 2114/2011, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA BŁASZCZAKA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, UL. DŁUGIEJ 31, ZMIENIONY PARAGRAF STATUTU SPÓŁKI: §6 UST.1.
	4	02.06.2011 R., JULIA FERSTEN NOTARIUSZ W PIASECZNIE, REP. A NR 2964/2011. UCHYLENIE W CAŁOŚCI §9 STATUTU.
	5	PROTOKÓŁ ZE ZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY Z DNIA 31 MAJA 2012 ROKU AKT NOTARIALNY Z DNIA 31-05-2012 NR REP. A 3633/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JULIĘ FERSTEN, NOTARIUSZ W PIASECZNIE, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. JANA PAWŁA II NR 9 LOK. 5 W PIASECZNIE. ZMIENIONA TREŚĆ NASTĘPUJĄCYCH PARAGRAFÓW STATUTU - PAR. 6 UST 3-5, PAR. 15 UST. 1
	6	11.06.2013 R., REP. A NR 3973/2012, NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, NOTARIUSZ W PIASECZNIE; ZMINONA TREŚĆ - §5 UST. 1, §15 UST. 1 I 4, §17 UST. 2, §18 UST. 1, §20 UST. 3, §21 UST. 2, §23 UST. 1, §26 UST. 3 LIT. E.
	7	AKT NOTARIALNY Z DN. 15.06.2016R., REP. A NR 3282/2016, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JULIĘ FERSTEN, NOTARIUSZ W PIASECZNIE, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. JANA PAWŁA II NR 9 LOK.5 W PIASECZNIE. ZMIENIONO TREŚĆ STATUTU SPÓŁKI - § 6 UST.3-5
	8	20.06.2017R., REP. A NR 3549/2017, NPOTARIUSZ JULIA FERSTEN, KANCELARIA NOTARIALNA W PIASECZNIE, ZMIENIONO § 26 UST. 3 LIT. E
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.04.2018R., REP. A NR 879/2018 SPORZĄDZONY PRZEZ JULIĘ FERSTEN-NOTARIUSZA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, ZMIANA PAR. 6 UST.1; AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.05.2018R., REP. A NR 1104/2018 SPORZĄDZONY PRZEZ JULIĘ FERSTEN-NOTARIUSZA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, ZAWIERAJĄCY OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ POSTANOWIENIE O DOOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W PAR. 6 UST. 1 STATUTU.
	10	03.02.2021 R., REP. A NR 255/2021 NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §6 UST.3; §6 UST.4; § 6UST.5 STATUTU SPÓŁKI
	11	29.06.2021 R., REP. A NR 2207/2021, NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: PAR. 6 UST.1, PAR. 7 UST.2, PAR. 12 UST.4, PAR. 15 UST.3, PAR. 17 UST.2, PAR. 17 UST.5, PAR. 19, PAR. 20, PAR.22 UST. 6, PAR. 23 UST.3, PAR. 28 (WEDŁUG NOWEJ NUMERACJI PAR. 29) UST.4, PAR. 28 (WEDŁUG NOWEJ NUMERACJI PAR. 29) UST. 6, PAR. 30 (WEDŁUG NOWEJ NUMERACJI PAR. 31), PAR. 31 (WEDŁUG NOWEJ NUMERACJI PAR. 32) UST. 1; DODANIE: PAR. 26, PAR. 17 UST.9, USUNIĘCIE PAR. 7 UST. 4
	12	30.11.2021 R. REP. A NR 4034/2021, NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA PAR. 23 UST. 1
	13	29.06.2022R., REP. A NR 2195/2022, NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 5 UST. 1, DODANO: UST. 4 W § 4, UST. 4 , 5 I 6 W § 19.

14	30.09.2022 R., REP. A NR 3194/2022, NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 15 UST. 1 I UST.2; § 20 UST. 3 I UST. 6; § 21 UST. 1; § 24; § 25 UST. 3; §27 UST. 3 LIT. C; DODANO: UST. 7 W §19; UST. 5 W § 23; UST. 6 W § 27; USUNIĘTO: § 17 UST. 7; § 25 UST. 4
15	10.08.2023 R., REP. A NR 3314/2023, NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: § 20 UST. 1
16	20.11.2023 R., REP. A NR 4653/2023, NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO W CAŁOŚCI: §6
17	24.04.2024 R., REP. A NR 1744/2024, NOTARIUSZ JULIA FERSTEN, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 6.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale		PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ NADZWYCAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI "BENEFIT SYSTEMS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W DNIU 03.11.2010.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1		
Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"BENEFIT SYSTEMS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000254017
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	750721670
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
----------------------------	--

1.Wysokość kapitału zakładowego	2 958 292,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	0,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	2958292
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 958 292,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	100 250,00 Zł
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	100 250,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	2204842
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	120000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	184000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
	1.Nazwa serii akcji	E

6	2.Liczba akcji w danej serii	74700
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	24750
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

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 UPOWAŻNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE, W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE BĄDŹ CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ROGALEWICZ
	2.Imiona	EMILIA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	81032011608, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE

2	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	FOJUDZKI
	2.Imiona	MARCIN BOGUMIŁ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	82053104610, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SANDERSON
		2.Imiona	MICHAEL
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	59120615157, -----
	2	1.Nazwisko	VAN BERGH
		2.Imiona	JAMES
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	59041221354, -----
	3	1.Nazwisko	HEJNOWSKA
		2.Imiona	ANIELA ANNA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	79012917169, -----
	4	1.Nazwisko	KACZMARCZYK
		2.Imiona	KRZYSZTOF ROBERT
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	76093002775, -----
	5	1.Nazwisko	KAZIOR
		2.Imiona	KATARZYNA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	85090601788, -----
	6	1.Nazwisko	JABŁKOWSKA
		2.Imiona	JULITA KATARZYNA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	72052901066, -----

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	GROŃ	
	2.Imiona	TOMASZ	
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	76071004210, -----	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA ODDZIAŁOWA DO CZYNNOŚCI ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ BENEFIT SYSTEMS S.A. ODDZIAŁ FITNESS W WARSZAWIE, POLEGAJĄCA NA WSPÓŁDZIAŁANIU PROKURENTA Z INNYM PROKURENTEM ODDZIAŁU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE	

2	1.Nazwisko	FALKIEWICZ
	2.Imiona	KRZYSZTOF MARCIN
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	71051401393, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA ODDZIAŁOWA DO CZYNNOŚCI ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FITNESS W WARSZAWIE, POLEGAJĄCA NA WSPÓŁDZIAŁANIU PROKURENTA Z INNYM PROKURENTEM ODDZIAŁU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE
3	1.Nazwisko	RYKACZEWSKA KUDERSKA
	2.Imiona	IWONA URSZULA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	70112102202, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU SPÓŁKI
4	1.Nazwisko	BĘBEŃCA
	2.Imiona	BŁAŻEJ JANUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	83081801670, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA ODDZIAŁOWA DO CZYNNOŚCI ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ FITNESS W WARSZAWIE, POLEGAJĄCA NA WSPÓŁDZIAŁANIU PROKURENTA Z INNYM PROKURENTEM ODDZIAŁU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	93, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SPORTOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	2	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	3	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	4	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	5	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	6	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	7	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	8	93, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
	9	79, , , DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI, POŚREDNIKÓW I AGENTÓW TURYSTYCZNYCH ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI I DZIAŁALNOŚCI Z NIĄ ZWIĄZANE

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	05.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	04.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	02.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	24.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

	6	23.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	29.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	27.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	17.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	14.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	29.09.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	17.08.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	17.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	05.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	04.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	02.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	26.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	23.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	06.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	27.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	17.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	14.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	29.09.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	17.08.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	17.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010

zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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

31.12.2010

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 podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) Z FIT INVEST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ. UCHWAŁA NR 4/30.11.2018 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 30.11.2018.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		FIT INVEST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji,
		POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

		w którym podmiot był zarejestrowany		
		3.Numer w rejestrze	0000470176	
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****	
		5.Numer REGON	146783641	
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI		
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE POPRZECZ PRZEJĘCIE PRZECZ BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁEK: ZDROFIT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, FABRYKA FORMY SPÓŁKA AKCYJNA, FITNESS ACADEMY BIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ORAZ FITNESS PLACE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ UCHWAŁA NR 4 NWZ BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJN SPORZĄDZONA W DNIU 04.10.2019R., REP. A NR 2691/2019		
	Podrubryka 1			
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki			
	Brak wpisów			
	Podrubryka 2			
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału			
	1	1.Nazwa lub firma	FABRYKA FORMY SPÓŁKA AKCYJNA,-----	
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	
		3.Numer w rejestrze	0000355926	
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****	
		5.Numer REGON	300968873	
	2	1.Nazwa lub firma	ZDROFIT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----	
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	
		3.Numer w rejestrze	0000643347	
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****	
		5.Numer REGON	140085309	
	3	1.Nazwa lub firma	FITNESS ACADEMY BIS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----	
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	
		3.Numer w rejestrze	0000774994	
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****	
		5.Numer REGON	021772568	
	4	1.Nazwa lub firma	FITNESS PLACE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----	
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	
		3.Numer w rejestrze	0000671130	
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****	
		5.Numer REGON	366913369	

3	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE POPRZEC PRZEJĘCIE PRZECZ BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKI FITSPORT POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE UCHWAŁA NR 4/16.11.2020 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA ZOSTAŁA PODJĘTA 16 LISTOPADA 2020 ROKU. REP. A NR 3322/2020 UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW FITSPORT POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 18.11.2020 R., REP. A 13544/2020
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma	FITSPORT POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000422757
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	146231491
4	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE POPRZEC PRZEJĘCIE PRZECZ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE SPÓŁKI: MYBENEFIT SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU , 30.11.2021, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE BENEFIT SYSTEMS S.A.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma	"MYBENEFIT" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000296321
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	020655062
5	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZECZ PRZEJĘCIE PRZECZ BENEFIT SYSTEMS S.A. ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA") SPÓŁEK: BENEFIT IP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE („SPÓŁKA PRZEJMOWANA 1”) ORAZ: BENEFIT IP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE („SPÓŁKA PRZEJMOWANA 2”) POPRZEC PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH (TJ. SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 1 ORAZ SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 2), 22.08.2022, WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY BENEFIT

		SYSTEMS S.A.
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	BENEFIT IP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000421834
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	146137295
2	1.Nazwa lub firma	BENEFIT IP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000434836
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	142758764
6	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE POPRZEC: PRZEJĘCIE FIT FABRIC SP. Z O.O. PRZECZ BENEFIT SYSTEMS S.A. W TRYBIE ART. 492 §1 PKT 1 KSH, TJ. PRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU FIT FABRIC SP. Z O.O. NA BENEFIT SYSTEMS S.A., 30.09.2022, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	1	1.Nazwa lub firma
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		3.Numer w rejestrze
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		5.Numer REGON
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	Brak wpisów	
7	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPI POPRZEC PRZEJĘCIE SPÓŁKI YESINDEED SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA") PRZECZ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA"), W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ. PRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, 22.09.2023, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE BENEFIT SYSTEMS S.A.
	Podrubryka 1	

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	YESINDEED SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000696077
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	368339288
8	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPI POPRZEC PRZEJĘCIEM SPÓŁKI FOCUSLY SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA") PRZECZ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA"), W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ. PRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, 20.11.2023, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE BENEFIT SYSTEMS S.A. POŁĄCZENIE NASTĄPI POPRZEC PRZEJĘCIEM SPÓŁKI BENEFIT PARTNERS SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA") PRZECZ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA"), W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ. PRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, 20.11.2023, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE BENEFIT SYSTEMS S.A., 20.11.2023, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		3.Numer w rejestrze
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		5.Numer REGON
	2	1.Nazwa lub firma
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		3.Numer w rejestrze
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		5.Numer REGON
9	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPI POPRZEC PRZEJĘCIEM SPÓŁKI GRAVITAN WARSZAWA SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA") PRZECZ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA"), W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ.

		PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, 19.02.2024, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE
Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	GRAVITAN WARSZAWA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0001036280
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	525313988
10	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPI POPRZEC PRZEJĘCIE SPÓŁEK: FIT 1 SP. Z O.O. ("SP1"); FIT 1 SP. Z O.O. ("SP2"); FIT 3 SP. Z O.O. ("SP3"); FIT 4 SP. Z O.O. ("SP4"); FIT AND MORE SP. Z O.O. ("SP5"); CONCEPT SELF INVESTMENT SP. Z O.O. ("SP6"); SPORT OPERATOR SP. Z O.O. ("SP7"); MANUFAKTURA ZDROWIA SP. Z O.O. ("SP8") (DALEJ ŁĄCZNIE SP1, SP2, SP3, SP4, SP5, SP6, SP7, SP8 JAKO "SPÓŁKI PRZEJMOWANE") PRZEZ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA"), W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, 25.03.2024, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE, 25.03.2024, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		FIT 1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3.Numer w rejestrze
	2	0000993239
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr

		5.Numer REGON
		523184328
	3	1.Nazwa lub firma
		FIT 2 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
		3.Numer w rejestrze
	4	0000993343
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr

		5.Numer REGON
		523192322
	5	1.Nazwa lub firma
		FIT 3 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	6	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji,
		POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

	w którym podmiot był zarejestrowany	
	3.Numer w rejestrze	0001020039
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	524484972
4	1.Nazwa lub firma	FIT 4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0001049289
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	525942075
5	1.Nazwa lub firma	FIT AND MORE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000836356
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	385866267
6	1.Nazwa lub firma	CONCEPT SELF INVESTMENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000839110
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	385959715
7	1.Nazwa lub firma	SPORT OPERATOR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000839079
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	385959862
8	1.Nazwa lub firma	MANUFATURA ZDROWIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000769214
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	382465409
11	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPI POPRZEC PRZEJĘCIE SPÓŁEK: TOTAL FITNESS SP. Z O.O. ("TF"); SATURN FITNESS GROUP SP. Z O.O. ("SFG") (TF I SFG DALEJ ŁĄCZNIE JAKO "SPÓŁKI PRZEJMOWANE") PRZEZ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA"), W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, 24.04.2024 NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE BENEFIT SYSTEMS S.A., 24.04.2024, NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE

Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	TOTAL FITNESS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000920049
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	389965227
2	1.Nazwa lub firma	SATURN FITNESS GROUP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000989995
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	522994500
12	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPI POPRZEC PRZEJĘCIE SPÓŁKI ACTIVE SPORT I REKREACJA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA") PRZECZ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA"), W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ. PRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, 28.06.2024, ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	ACTIVE SPORT I REKREACJA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0001061941
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	526608697
13	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĄPI POPRZEC PRZEJĘCIE SPÓŁEK: ARTIS CLUB SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA 1") ORAZ GOOD LUCK CLUB GLC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA 2") PRZECZ

BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA"), W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 1 ORAZ SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ 2 NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ, 19.09.2024, NADZWYŻAJNE WALNE ZGROMADZENIE		
Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	ARTIS CLUB SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000550648
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	361140075
2	1.Nazwa lub firma	GOOD LUCK CLUB GLC SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000615012
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	364294940

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, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 05.03.2025
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

Statut Spółki

Benefit Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Tekst jednolity

Uwzględniający zmiany wprowadzone przez nadzwyczajne walne zgromadzenie

w dniu 24 kwietnia 2024 roku

I. Postanowienia ogólne

§ 1

Spółka Benefit Systems Spółka Akcyjna („**Spółka**”) powstała w wyniku przekształcenia Benefit Systems Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy Wydziale XII Gospodarczym KRS pod numerem 254017.

§ 2

1. Spółka jest prowadzona pod firmą Benefit Systems Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu Benefit Systems S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 3

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
3. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa i inne placówki w kraju i za granicą, być współnikiem lub akcjonariuszem w innych spółkach z udziałem kapitału krajowego i zagranicznego, jak też uczestniczyć we wszelkich innych organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą.
4. Celem Spółki jest dążenie do osiągnięcia długofalowego sukcesu gospodarczego Spółki poprzez prowadzenie działalności gospodarczej w sposób, który wywiera istotny pozytywny wpływ na społeczeństwo i środowisko, rozumiane jako całość.

II. Przedmiot działalności

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;

46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;

46.66.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych;

46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;

47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;

62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;

62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;

63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;

63.12.Z Działalność portali internetowych;

63.99. Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;

64.20.Z Działalność holdingów finansowych;

64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;

66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;

70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;

70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;

70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;

73.11.Z Działalność agencji reklamowych;

73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;

73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych; -

73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);

73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;

73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;

82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;

85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;

93.11.Z Działalność obiektów sportowych;

93.12.Z Działalność klubów sportowych;

- 93.13.Z Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej;
- 93.19.Z Pozostała działalność związana ze sportem;
- 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 79 Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane;
- 58.11.Z Wydawanie książek,
- 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- 58.13.Z Wydawanie gazet,
- 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;
- 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne.
2. Jeżeli prowadzenie działalności przez Spółkę będzie uzależnione od uzyskania przez Spółkę koncesji lub zezwolenia albo od spełnienia innych warunków wynikających z przepisów prawa, działalność ta zostanie podjęta po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub po spełnieniu tych warunków.
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

III. Kapitał zakładowy. Akcje. Kapitał docelowy

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.958.292,00 (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwa) złote i jest podzielony na 2.958.292,00 (dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda, w tym: 58

- (a) 2.204.842 (dwa miliony dwieście cztery tysiące osiemset czterdzieści dwa) akcji na okaziciela serii A, o numerach od A0000001 do A2204842;
 - (b) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach od B000001 do B200000;
 - (c) 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda objętych wskutek realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 6/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 listopada 2010 r.;
 - (d) 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda objętych wskutek realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 19/31.05.2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2012 r.;
 - (e) 74.700 (siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda objętych wskutek realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr 21/15.06.2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2016 r.;
 - (f) 184.000 (słownie: sto osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
 - (g) 24.750 (słownie: dwadzieścia cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda;
2. Akcje na okaziciela serii A zostały wydane w zamian za udziały w spółce Benefit Systems Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o której mowa w §1, w wyniku przekształcenia tej spółki zgodnie z Tytułem IV Działu III ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.) i pokryte zostały majątkiem spółki przekształcanej.
3. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.250,00 zł (słownie: sto tysięcy dwieście pięćdziesiąt) złotych i dzieli się na: 100.250,00 zł (słownie: sto tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
4. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii G posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 4/03.02.2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lutego 2021 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii G będą posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii K1, K2, L, Ł, M oraz N wyemitowanych przez Spółkę.
5. Prawo objęcia akcji serii G może być wykonane przez posiadaczy:
- a) warrantów subskrypcyjnych serii K1 do dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - b) warrantów subskrypcyjnych serii K2 do dnia 31 grudnia 2025 roku w przypadków spełnienia się kryteriów udziału określonych w §2 lit. a uchwały nr 4/03.02.2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lutego 2021 roku lub do dnia 31 grudnia 2026 roku w przypadków spełnienia się kryteriów udziału określonych w §4 ust. 2 lit. b uchwały nr 4/03.02.2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lutego 2021 roku;
 - c) warrantów subskrypcyjnych serii L do dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - d) warrantów subskrypcyjnych serii Ł do dnia 31 grudnia 2025 roku;
 - e) warrantów subskrypcyjnych serii M do dnia 31 grudnia 2025 roku;

f) warrantów subskrypcyjnych serii N do dnia 31 grudnia 2026 roku.

§ 7

1. Akcje Spółki kolejnych emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.
2. Akcje imienne mogą być zamienione na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na wniosek akcjonariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia otrzymania wniosku akcjonariusza.
3. Zamiana akcji dopuszczonych do zorganizowanego systemu obrotu na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

§ 8

1. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub zwiększenia nominalnej wartości dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może w takiej uchwale upoważnić Zarząd albo Radę Nadzorczą do oznaczenia ceny emisyjnej nowych akcji oraz terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
3. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony poprzez przeznaczenie na to środków z kapitału zapasowego lub innych kapitałów rezerwowych Spółki utworzonych z zysku, jeżeli mogą one być użyte w tym celu. W takim przypadku nastąpi wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w kapitale zakładowym.

§ 9

(uchylony)

§ 10

Spółka może emitować dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne na akcje oraz warranty subskrypcyjne.

§ 11

1. Umorzenie akcji Spółki wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Nabycie akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
3. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych.
4. Uchwała, o której mowa w ustępie poprzedzającym określa w szczególności:
 - (a) podstawę prawną umorzenia akcji,
 - (b) wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia,
 - (c) sposób obniżenia kapitału zakładowego.
5. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.

6. Spółka może utworzyć fundusz celowy, na pokrywanie ewentualnych przyszłych umorzeń akcji. Utworzenie funduszu celowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
7. W zamian za umorzone akcje Spółka może wydać imienne świadectwa użytkowe bez określonej wartości nominalnej.

IV. Gospodarka finansowa Spółki

§ 12

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
3. Kapitały własne Spółki stanowią:
 - (a) kapitał zakładowy,
 - (b) kapitał zapasowy,
 - (c) kapitały rezerwowe.
4. Spółka w trakcie roku obrotowego może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe i fundusze celowe.
5. O przeznaczeniu kapitałów zapasowego i rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§ 13

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału zysk dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji, a jeżeli akcje nie są w całości pokryte, wówczas zysk dzieli się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Walne Zgromadzenie może wyłączyć całość albo część zysku od podziału i pozostawić go w Spółce z przeznaczeniem na istniejące albo utworzone w tym celu kapitały.
3. W razie podjęcia uchwały o podziale zysku Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
4. Zarząd może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga spełnienia wymogów określonych w przepisach prawa oraz zgody Rady Nadzorczej.

V. Ograny Spółki

§ 14

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,

3. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

§ 15

1. Zarząd składa się z od 1 (jednego) do 6 (sześciu) członków, powoływanych na wspólną, czteroletnią kadencję. Zmiana w składzie osobowym Zarządu w trakcie rozpoczętej kadencji nie powoduje przerwania jej biegu. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
2. Członkowie Zarządu mogą być powoływani w jego skład na kolejne kadencje, jednak nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji.
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż Zarząd pierwszej kadencji powołany został Uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Benefit Systems Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Benefit Systems Spółka Akcyjna. Rada Nadzorcza decyduje o liczbie członków Zarządu oraz może wskazać spośród członków Zarządu osoby pełniące funkcje Prezesa i Wiceprezesa Zarządu. W razie wygaśnięcia mandatu członka Zarządu przed upływem danej kadencji, Rada Nadzorcza niezwłocznie dokonuje uzupełnienia składu Zarządu.
4. Powołanie i odwołanie członków Zarządu następuje w uchwale Rady Nadzorczej podjętej większością 3/5 (trzech/piątych) głosów w obecności co najmniej połowy jej składu.

§ 16

1. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
2. Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania Spółki na kolejny rok obrotowy oraz przedkłada je do wiadomości Radzie Nadzorczej. Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie i realizację strategii oraz głównych celów działania Spółki.

§ 17

1. Zarząd obraduje i podejmuje uchwały na posiedzeniach.
2. Posiedzenia Zarządu zwołuje:
 - (a) w przypadku wskazania Prezesa Zarządu - Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie wskazany przez Prezesa Zarządu członek Zarządu;
 - (b) w przypadku niewskazania Prezesa Zarządu: każdy z lub 2 (dwóch) członków Zarządu.
3. Posiedzenia Zarządu zwoływane są w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz w miesiącu. Zwołujący zawiadamia członków Zarządu o zwołaniu, terminie, miejscu i przedmiocie posiedzenia za pośrednictwem poczty elektronicznej, faksu, poczty kurierskiej bądź też zawiadomienia bezpośrednio wręczanego członkowi Zarządu za pokwitowaniem odbioru. Zawiadomienie o posiedzeniu Zarządu nie jest konieczne jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni na posiedzeniu oraz wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia oraz na wprowadzenie określonych spraw do porządku obrad.

4. W sprawach, które wymagają podjęcia uchwały przez Zarząd, a z przyczyn praktycznych nie można odbyć posiedzenia Zarządu, uchwały mogą być podejmowane przez złożenie podpisów wszystkich członków Zarządu pod treścią uchwały.
5. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu, o ile Prezes Zarządu został wskazany przez Radę Nadzorczą.
6. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Zarządu. Pod rygorem nieważności uchwała Zarządu podjęta przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, winna być sporządzona na piśmie i podpisana przez wszystkich członków Zarządu najpóźniej w terminie 7 (siedmiu) dni od daty takiego głosowania.
7. **(usunięty)**
8. Zarząd działa na podstawie regulaminu przyjętego przez siebie i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.
9. W Spółce obowiązuje wewnętrzny podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu w zakresie prowadzenia jej spraw. Szczegółowy zakres kompetencji poszczególnych członków Zarządu Spółki określa regulamin Zarządu.

§ 18

1. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki:
 - (a) w przypadku zarządu jednoosobowego - upoważniony jest członek Zarządu samodzielnie,
 - (b) w przypadku zarządu wieloosobowego - dwaj członkowie Zarządu działający łącznie bądź członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
2. Do dokonywania określonych czynności lub czynności określonego rodzaju mogą być ustanawiani pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie.
3. Członkowie Zarządu uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia.

§ 19

1. Członkowie Zarządu mogą być zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umowy o pracę lub innej umowy cywilnoprawnej. Umowy o pracę lub inne umowy będące podstawą zatrudnienia członków Zarządu, a także inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką zawiera w imieniu Spółki pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia albo Rada Nadzorczą, którą reprezentuje jej Przewodniczący upoważniony przez Radę Nadzorczą do dokonywania takich czynności prawnych.
2. W sporach z członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorczą albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z art. 379 § 1 KSH. Rada Nadzorczą może upoważnić w drodze uchwały Przewodniczącego lub innego członka Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych.
3. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej prowadzić działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, współpracować z innymi podmiotami na jakiegokolwiek podstawie, w tym na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło ani też posiadać, obejmować

oraz nabywać udziałów lub akcji w podmiotach konkurencyjnych i udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także nie może uczestniczyć w jakichkolwiek organach innych podmiotów.

4. Członek Zarządu wykonuje swoje obowiązki w sposób, który uwzględnia cel Spółki i bierze pod uwagę między innymi następujące kwestie:
 - (a) prawdopodobne konsekwencje jakiejkolwiek decyzji zarządu dla Spółki oraz jej akcjonariuszy, również w perspektywie długoterminowej,
 - (b) interesy pracowników oraz współpracowników Spółki, w tym dostawców,
 - (c) konieczność dbania o relacje biznesowe Spółki między innymi z dostawcami oraz klientami,
 - (d) wpływ działalności Spółki na społeczeństwo, w tym w szczególności na lokalne społeczności,
 - (e) wpływ działalności Spółki na środowisko,
 - (f) wpływ działalności Spółki na pozostałych interesariuszy Spółki, których nie wskazuje wprost ten ustęp,
 - (g) budowanie i utrzymanie przez Spółkę reputacji podmiotu, który przestrzega wysokich standardów postępowania w biznesie;łącznie zwane dalej jako „**Interesy Interesariuszy**”, a każdy z osobna jako „**Interes Interesariuszy**”.
5. Podczas wykonywania obowiązku określonego w ust. 4 Członek Zarządu nie jest zobowiązany do przypisywania większej lub mniejszej wagi któremukolwiek z Interesów Interesariuszy lub ich grupy w stosunku do innych Interesów Interesariuszy lub ich grup.
6. Dążenie przez Członka Zarządu do realizacji celu Spółki oraz wykonywanie zobowiązania określonego w ust. 4 jest działaniem w interesie Spółki.
7. Wyłącza się stosowanie obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 3801 w § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych. Jednakże Zarząd, adekwatnie do sytuacji przekazuje Radzie Nadzorczej zagregowane i obiektywnie niezbędne informacje o sytuacji majątkowej operacyjnej, inwestycyjnej i kadrowej Spółki.

B. RADA NADZORCZA

§ 20

1. Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Kandydatury na członków Rady Nadzorczej powinny być zgłaszane Spółce nie później niż na 7 (siedem) dni przed planowanym dniem odbycia Walnego Zgromadzenia wraz z życiorysem kandydata oraz oświadczeniem kandydata o spełnieniu bądź niespełnieniu warunków określonych w ust. 4 niniejszego paragrafu.
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną, pięcioletnią kadencję. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.
4. Tak długo, jak długo Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz

nadzorze publicznym („Ustawa o Biegłych Rewidentach, Firmach Audytorskich oraz Nadzorze Publicznym”), przynajmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno być członkami niezależnymi i spełniać kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 przywołanej ustawy („Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej”). Niespełnienie wymagania wskazanego w zdaniu 1. (m.in. wobec braku powołania w skład Rady Nadzorczej członków spełniających kryteria niezależności, utraty statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania mandatu lub wygaśnięcia mandatu takiego członka Rady Nadzorczej) nie skutkuje utratą przez Radę Nadzorczą statusu organu Spółki ani nie stanowi przeszkody do podejmowania przez nią ważnych uchwał. Jeżeli Zarząd lub Rada Nadzorcza otrzyma oświadczenie Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, że przestał on spełniać kryteria niezależności określone w ust. 4 powyżej lub uzyska taką informację z innego źródła, w ciągu 2 (dwóch) tygodni od otrzymania oświadczenia lub powzięcia wiadomości, zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania nowego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej.

5. W razie wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, na skutek złożenia przez niego rezygnacji lub w razie jego śmierci pozostali członkowie tego organu mogą w drodze uchwały o kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Do powołania członka Rady Nadzorczej na podstawie niniejszego ustępu stosować się będą odpowiednio postanowienia ust. 4. niniejszego paragrafu. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż 2 (dwóch) członków powołanych na powyższych zasadach.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani w jej skład na kolejne kadencje, jednak nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji.

§ 21

1. Rada Nadzorcza wybiera w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy obradom Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego, bądź osoba upoważniona przez Przewodniczącego. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej danej kadencji zwołuje członek Rady Nadzorczej w terminie 30 dni od dnia wyboru Rady Nadzorczej, z porządkiem obrad obejmującym ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 22

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub - w razie jego nieobecności - Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenia Rady z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu, członka Zarządu bądź członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący lub jego Zastępcę są zobowiązani, w terminie dwóch tygodni od chwili złożenia stosownego wniosku, zwołać posiedzenie. W razie bezskutecznego upływu tego terminu, organ lub osoba, która wystąpiła z wnioskiem upoważniona jest do zwołania posiedzenia Rady.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał kalendarzowy.
3. Członkowie Zarządu lub inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej bez prawa głosu, o ile posiedzenie nie dotyczy spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności lub ustalania wynagrodzenia.

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się listami poleconymi wysłanymi co najmniej na 14 (czternaście) dni przed planowanym terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady można zwołać także za pomocą poczty elektronicznej co najmniej na 7 (siedem) dni przed planowanym terminem posiedzenia. Adres lub adresy poczty elektronicznej właściwe do przesyłania informacji o zwołaniu posiedzenia członek Rady Nadzorczej wskazuje na piśmie niezwłocznie po jego powołaniu w skład Rady Nadzorczej. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbyć się z pominięciem wskazanych powyżej terminów powiadomienia, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia w tym trybie oraz na proponowany porządek obrad.
5. W sprawach nagłych Przewodniczący Rady Nadzorczej, może zarządzić inny sposób i termin zawiadamiania członków Rady, w szczególności bez obowiązku zachowania terminów, o których mowa w ust. 4.
6. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
7. Obrady powinny być protokołowane. Protokoły podpisują wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uczestniczący w posiedzeniu. W protokołach należy wymienić co najmniej: członków biorących udział w posiedzeniu, porządek obrad, treść podjętych uchwał, sposób przeprowadzenia i wynik głosowania, zdania odrębne oraz podpisy członków Rady Nadzorczej. Protokoły powinny być zebrane w księgę protokołów.

§ 23

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów w obecności, co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, chyba że Statut stanowi inaczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na żądanie członka Rady Nadzorczej.
2. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
5. Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w sprawach nieobjętych proponowanym porządkiem obrad, jeżeli bezwzględna większość członków Rady Nadzorczej biorących udział w posiedzeniu się temu nie sprzeciwi.

§ 24

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.

§ 25

1. Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej i wykonują swoje obowiązki osobiście.

2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone przez Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiąlnie.
4. *(usunięty)*

§ 26

1. Tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Biegłych Rewidentach, Firmach Audytorskich oraz Nadzorze Publicznym, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w skład którego wchodzi co najmniej 3 (trzech) członków, przy czym większość członków komitetu audytu powinna spełniać kryteria niezależności, o których mowa w § 20 ust. 4 Statutu. Odnośnie do wymogów co do składu komitetu audytu stosuje się przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach, Firmach Audytorskich oraz Nadzorze Publicznym.
2. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:
 - (a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, oraz wykonywania czynności rewizji finansowej;
 - (b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej;
 - (c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
 - (d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
 - (e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
 - (f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
 - (g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę; oraz
 - (h) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.
3. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa regulamin Rady Nadzorczej.

§ 27

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. W celu wypełnienia spoczywających na niej obowiązków Rada Nadzorcza może żądać od Zarządu i pracowników Spółki przedstawienia sprawozdań i składania wyjaśnień oraz badać dokumenty Spółki.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- (a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za każdy rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym,
- (b) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- (c) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. a i b, a także sprawozdania rady nadzorczej w rozumieniu 382 § 3 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych (sprawozdanie Rady Nadzorczej),
- (d) wyrażenie zgody, na wniosek Zarządu, na nabycie i zbycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
- (e) wyrażanie zgody, na wniosek Zarządu, na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia albo zaciągnięcie zobowiązania, jeżeli wartość transakcji przewyższa 10% kapitałów własnych Spółki (na podstawie ostatnio opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

4. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:

- (a) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- (b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- (c) zawieranie umów z członkami Zarządu, w tym ustalanie warunków wykonywania funkcji członka Zarządu,
- (d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- (e) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- (f) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- (g) udzielanie zezwolenia na tworzenie za granicą zakładów, oddziałów, filii, przedstawicielstw i innych placówek,
- (h) opiniowanie wniosków skierowanych przez Zarząd do Walnego Zgromadzenia,
- (i) wyrażanie zgody, na wniosek Zarządu, na emisję obligacji innych niż obligacje zamienne i z prawem pierwszeństwa,
- (j) wyrażanie zgody, na wniosek Zarządu, na zbycie akcji i udziałów w spółkach zależnych,
- (k) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- (l) wyrażanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie działalności konkurencyjnej, zatrudnienie lub uczestniczenie w podmiotach konkurencyjnych, jako wspólnik lub akcjonariusz bądź jako członek ich organów,

- (m) wyrażanie zgody na dokonywanie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela,
 - (n) inne czynności określone w niniejszym Statucie i w Kodeksie spółek handlowych,
5. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały udzielającej zgody na dokonanie tejże czynności.
 6. Walne Zgromadzenie jest upoważnione do określenia maksymalnego łącznego kosztu wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego, nie więcej jednak niż do wysokości 50% łącznego wynagrodzenia Rady Nadzorczej należnego za poprzedni rok obrotowy.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 28

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie wynikającym w przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek każdego z członków Rady Nadzorczej.
4. Wniosek osób uprawnionych do jego wniesienia winien być złożony na piśmie lub w formie elektronicznej na adres Zarządu Spółki. Walne Zgromadzenie powinno być zwołane najpóźniej w terminie 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia wniosku. W razie niezwołania go w tym terminie osobom uprawnionym określonym w niniejszym postanowieniu przysługuje prawo samodzielnego zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Zasady zwoływania Walnych Zgromadzeń określają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Uprawnienia akcjonariuszy w zakresie zwoływania i odbywania Walnych Zgromadzeń określa Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 29

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Wnioski o charakterze porządkowym oraz wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być głosowane i uchwały w tym zakresie mogą być podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub Statut Spółki przewidują surowsze warunki ich powzięcia.
4. Z uwzględnieniem ust. 5 poniżej, większości 3/4 (trzech czwartych) głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 50% kapitału zakładowego Spółki wymaga dla swojej ważności uchwała dotycząca usunięcia spraw spod obrad Walnego Zgromadzenia

objętych wcześniej porządkiem obrad. W przypadku, gdy o usunięcie spraw z porządku dziennego wnosi Zarząd Spółki, uchwała wymaga bezwzględnej większości głosów.

5. Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone - na podstawie art. 400 - 401 Kodeksu spółek handlowych - przez uprawnionego akcjonariusza, wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.
6. Podjęcie uchwały dotyczącej odpowiedzialności akcjonariusza wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu wymaga większości 3/4 (trzech czwartych) głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% wszystkich akcji Spółki uprawnionych do głosowania przy podjęciu takiej uchwały.

§ 30

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności członków Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona na piśmie przez Zarząd z wyłączeniem sytuacji, w których Walne Zgromadzenie zwoływane jest na wniosek członka Rady Nadzorczej. Wówczas Walne Zgromadzenie otwiera ten członek Rady Nadzorczej. Spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się jego Przewodniczącego.
2. Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 31

Dopuszcza się udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. Udział taki obejmuje w szczególności:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
3. wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

§ 32

Postanowienia końcowe

1. Ogłoszenia wymagane przepisami prawa Spółka zamieszcza w dzienniku urzędowym Rzeczypospolitej Polski „Monitor Sądowy i Gospodarczy”. W przypadkach określonych przepisami prawa, Spółka może zamieszczać ogłoszenia na stronie internetowej.
2. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

**PROTOKÓŁ RADY NADZORCZEJ
BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z PODEJMOWANIA UCHWAŁ POZA POSIEDZENIEM RADY NADZORCZEJ
Z DNIA 22 STYCZNIA 2025 ROKU**

W dniu 22 stycznia 2025 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki działającej pod firmą Benefit Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000370919, o kapitale zakładowym w wysokości 2.958.292,00 zł wpłacony w całości (dalej jako: „Spółka”), na podstawie przepisu art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, wszczął procedurę powzięcia uchwały Rady Nadzorczej w trybie obiegowym (pisemnym).

- I. W związku z podejmowaniem uchwał poza posiedzeniem w niniejszym protokole nie zawarto porządku obrad.
- II. Projekt uchwały został załączony do e-maila wysłanego do wszystkich Członków Rady Nadzorczej na ich adresy e-mailowe wskazane Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, tj. do:
1. Jamesa Van Bergh – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 2. Anieli Anny Hejnowskiej – Członkini Rady Nadzorczej,
 3. Julity Jabłkowskiej – Członkini Rady Nadzorczej,
 4. Krzysztofa Kaczmarczyka – Członka Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego,
 5. Katarzyny Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
 6. Michaela Sandersona – Członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały w przedmiocie ustanowienia programu emisji obligacji, o następującej treści:

**UCHWAŁA NR 2025/01/22/1
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 22 STYCZNIA 2025 R.
W SPRAWIE WYRAŻENIA ZGODY NA USTANOWIENIE PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**

Zważywszy, że:

Zarząd Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) wystąpił w dniu 22 stycznia 2025 r. do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na (i) ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach programu i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN przez czas nieoznaczony („Program”), (ii) zawarcie z Bankiem Pekao S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. umowy programowej dotyczącej obsługi i realizacji programu („Umowa Programowa”), oraz (iii) dokonanie wszelkich innych czynności niezbędnych do ustanowienia i realizacji Programu oraz zawarcia i wykonania Umowy Programowej,

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§1.

Działając na podstawie art. 388 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 18 z późn. zm.), § 23 pkt 1 w związku z § 27 ust. 4 lit. i) Statutu Spółki oraz § 8 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na:

- (a) ustanowienie przez Spółkę Programu, tj. programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach programu i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN przez czas nieoznaczony,



- (b) zawarcie przez Spółkę Umowy Programowej, tj. umowy programowej z Bankiem Pekao S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. dotyczącej obsługi i realizacji Programu, oraz
- (c) dokonanie wszelkich innych czynności niezbędnych do ustanowienia i realizacji Programu oraz zawarcia i wykonania Umowy Programowej.

§2.

Obligacje emitowane w ramach Programu będą papierami wartościowymi:

- (a) oferowanymi niepublicznie, tj. na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708) („Ustawa o Obligacjach”) lub w trybie oferty publicznej, tj. na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach. Każda oferta publiczna obligacji emitowanych w ramach Programu przeprowadzana będzie w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu przewidziany w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
- (b) o okresie zapadalności obligacji każdej serii od roku do 5 lat;
- (c) niezabezpieczonymi, na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu, uprawniającymi ich posiadaczy wyłącznie do świadczeń pieniężnych;
- (d) podlegającymi w dniu emisji (i) rejestracji bezpośrednio w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), albo (ii) w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 722), a następnie przeniesieniu do depozytu prowadzonego przez KDPW; oraz
- (e) podlegającymi wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w terminie wskazanym w warunkach emisji obligacji danej serii.

Szczegółowe warunki emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu zostaną ustalone w odrębnej uchwale Zarządu Spółki w sprawie decyzji o emisji danej serii obligacji, po uprzedniej zgodzie na emisję wyrażonej przez Radę Nadzorczą Spółki.

§3.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W głosowaniu nad uchwałą uczestniczyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

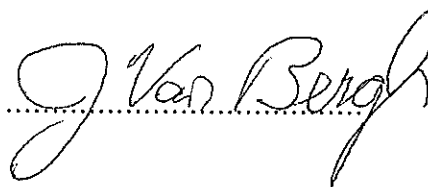
James Van Bergh – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Aniela Anna Hejnowska – Członkini Rady Nadzorczej,
Julita Jabłkowska – Członkini Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

Głosowanie przeprowadzono przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały i wyrazili zgodę na tryb jej podjęcia.



James Van Bergh

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ



Krzysztof Karczmarczyk ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Aniela Anna Hejnowska ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Julita Jabłkowska ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Katarzyna Kazior ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Michael Sanderson ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Za przyjęciem uchwały oddano: 6 głosów.

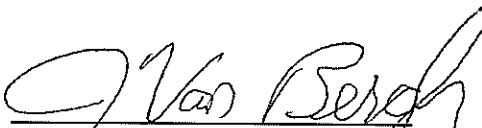
Przeciw podjęciu uchwały oddano: 0 głosów.

Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: 0.

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 22 stycznia 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.



James Van Bergh
(Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowanie])

Aniela Anna Hejnowska

Julita Jabłkowska

Krzysztof Karczmarczyk

Katarzyna Kazior

Michael Sanderson

James Van Bergh ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Krzysztof Karczmarczyk ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Aniela Anna Hejnowska ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Julita Jabłkowska ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Katarzyna Kazior ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Michael Sanderson ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Za przyjęciem uchwały oddano: 6 głosów.

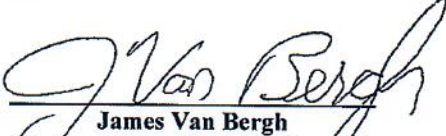
Przeciw podjęciu uchwały oddano: 0 głosów.

Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: 0.

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 22 stycznia 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.


James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowanie]

Aniela Anna Hejnowska

Julita Jabłkowska

Krzysztof Karczmarczyk

Katarzyna Kazior

Michael Sanderson

James Van Bergh

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ



Krzysztof Karczmarczyk

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Aniela Anna Hejnowska

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ



Julita Jabłkowska

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Katarzyna Kazior

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Michael Sanderson

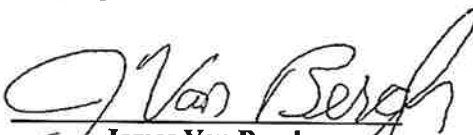
ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Za przyjęciem uchwały oddano: 6 głosów.
Przeciw podjęciu uchwały oddano: 0 głosów.
Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: 0.

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 22 stycznia 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.



James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowanie]



Aniela Anna Hejnowska

Julita Jabłkowska

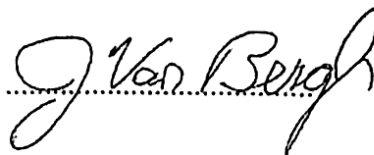
Krzysztof Kaczmarczyk

Katarzyna Kazior

Michael Sanderson

James Van Bergh

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

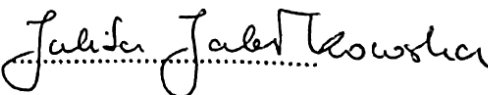


Krzysztof Kaczmarczyk ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Aniela Anna Hejnowska ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Julita Jabłkowska

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ



Katarzyna Kazior

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Michael Sanderson

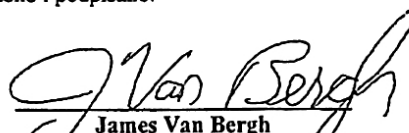
ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Za przyjęciem uchwały oddano: 6 głosów.
Przeciw podjęciu uchwały oddano: 0 głosów.
Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: 0.

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

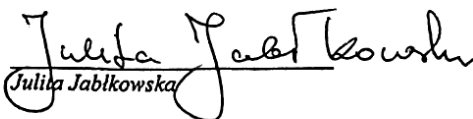
III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 22 stycznia 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.



James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowaniem]

Aniela Anna Hejnowska



Julita Jabłkowska

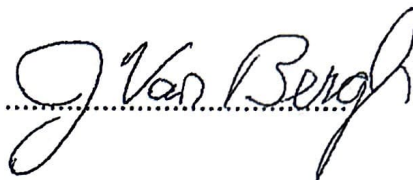
Krzysztof Kaczmarczyk

Katarzyna Kazior

Michael Sanderson

James Van Bergh

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ



Krzysztof Karczmarczyk ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Aniela Anna Hejnowska ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Julita Jabłkowska ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Katarzyna Kazior ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ



Michael Sanderson ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Za przyjęciem uchwały oddano: 6 głosów.

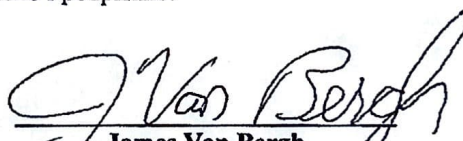
Przeciw podjęciu uchwały oddano: 0 głosów.

Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: 0.

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 22 stycznia 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.



James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowanie]

Aniela Anna Hejnowska

Julita Jabłkowska

Krzysztof Kaczmarczyk

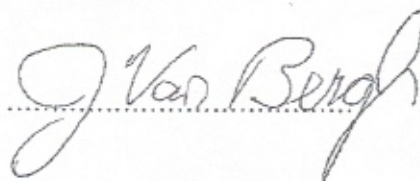


Katarzyna Kazior

Michael Sanderson

James Van Bergh

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ



Krzysztof Karczmarczyk

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Aniela Anna Hejnowska

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Julita Jabłkowska

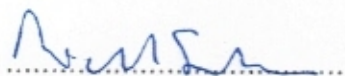
ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Katarzyna Kazior

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Michael Sanderson

ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ



Za przyjęciem uchwały oddano: 6 głosów.

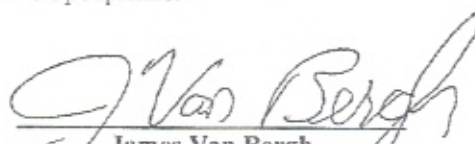
Przeciw podjęciu uchwały oddano: 0 głosów.

Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: 0.

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 22 stycznia 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.



James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[poępis osoby zarządzającej głosowanie]

Aniela Anna Hejnowska

Julita Jabłkowska

Krzysztof Karczmarczyk

Katarzyna Kazior



Michael Sanderson

**Protokół z posiedzenia
Zarządu spółki Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie
(„Spółka”)**

W dniu 23 stycznia 2025 r. w siedzibie **Benefit Systems S.A.** z siedzibą w Warszawie (00-844), Plac Europejski 2, zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000370919, NIP 8361676510, REGON 750721670, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 2.958.292,00 zł, opłacony w całości („Spółka”), odbyło się posiedzenie Zarządu Spółki.

I. Na posiedzeniu są obecni następujący członkowie Zarządu:

- 1) Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu,
- 2) Marcin Fojudzki – Członek Zarządu.

II. Porządek posiedzenia

1. Otwarcie posiedzenia, stwierdzenie zdolności do podejmowania uchwał i prawidłowości zwołania oraz wybór osoby sporządzającej protokół z posiedzenia.
2. Podjęcie uchwały w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji.
3. Zamknięcie posiedzenia.

Ad. II pkt 1

Pani Emilia Rogalewicz, członek Zarządu otworzyła posiedzenie Zarządu, zarządziła sporządzenie listy obecności i stwierdziła, że wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Pani Emilia Rogalewicz została wskazana jako osoba sporządzająca protokół z posiedzenia Zarządu w rozumieniu §4 ust. 4 Regulaminu Zarządu, który ten wybór przyjęła.

Ad. II pkt 2

Zarząd podjął uchwałę nr 2025/01/23/1 o treści wskazanej w *załączniku* do niniejszego protokołu.

Ad. II pkt 3

Wobec wyczerpania porządku obrad zamknięto posiedzenie.

Załączniki:

Uchwała Zarządu nr 2025/01/23/1 wraz z załącznikiem.



Członek Zarządu
Emilia Rogalewicz



Członek Zarządu
Marcin Fojudzki

Załącznik do protokołu z posiedzenia Zarządu Benefit Systems S.A. odbytego 23 stycznia 2025 roku:

UCHWAŁA NR 2025/01/23/1
ZARZĄDU BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 23 stycznia 2025 ROKU
W SPRAWIE USTANOWIENIA PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

Zważywszy, że:

- (A) Zarząd Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) wystąpił w dniu 22 stycznia 2025 r. do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na (i) ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach programu i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN przez czas nieoznaczony („Program”), (ii) zawarcie z Bankiem Pekao S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. umowy programowej dotyczącej obsługi i realizacji Programu („Umowa Programowa”), oraz (iii) dokonanie wszelkich innych czynności niezbędnych do ustanowienia i realizacji Programu oraz zawarcia i wykonania Umowy Programowej;
- (B) w dniu 22 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę numer 2025/01/22/1 ws. wyrażenia zgody na ustanowienie Programu;

Zarząd Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Działając na podstawie art. 371 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 18 z późn. zm.), § 16 ust. 1 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 2 Regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki postanawia ustanowić Program tj. program emisji obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN przez czas nieoznaczony i w tym celu zawrzeć z Bankiem Pekao S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Umowę Programową tj. dotyczącą obsługi i realizacji Programu oraz dokonać wszelkich innych czynności niezbędnych do ustanowienia i realizacji Programu oraz zawarcia i wykonania Umowy Programowej.
2. Obligacje emitowane w ramach Programu będą papierami wartościowymi:
 - (a) oferowanymi niepublicznie, tj. na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708) („Ustawa o Obligacjach”) lub w trybie oferty publicznej, tj. na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach. Każda oferta publiczna obligacji emitowanych w ramach Programu przeprowadzana będzie w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu przewidziany w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
 - (b) o okresie zapadalności obligacji każdej serii od roku do 5 lat;
 - (c) niezabezpieczonymi, na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu, uprawniającymi ich posiadaczy wyłącznie do świadczeń pieniężnych;
 - (d) podlegającymi w dniu emisji (i) rejestracji bezpośrednio w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), albo (ii) w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o

obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 722), a następnie przeniesieniu do depozytu prowadzonego przez KDPW; oraz

- (e) podlegającymi wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w terminie wskazanym w warunkach emisji obligacji danej serii.
3. Szczegółowe warunki emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu zostaną ustalone w odrębnej uchwale Zarządu Spółki w sprawie decyzji o emisji danej serii obligacji, po uprzedniej zgodzie na emisję wyrażonej przez Radę Nadzorczą Spółki.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§3.

W głosowaniu nad uchwałą uczestniczyli następujący Członkowie Zarządu: Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu oraz Marcin Fojudzki:

- (i) Za przyjęciem uchwały oddano: 2 głosy.
- (ii) Przeciw podjęciu uchwały oddano: 0 głosów.
- (iii) Liczba głosów wstrzymujących się wynosi 0.

Uchwała została podjęta jednomyślnie. Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

Emilia Rogalewicz stwierdziła zatem, że uchwała została podjęta przez Zarząd w głosowaniu jawnym w dniu 23 stycznia 2025 r.

Ad. II pkt 4

Wobec wyczerpania porządku obrad zamknięto posiedzenie, protokół zakończono i podpisano.

Emilia Rogalewicz
Członek Zarządu

Marcin Fojudzki
Członek Zarządu

**PROTOKÓŁ RADY NADZORCZEJ
BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z PODEJMOWANIA UCHWAŁ POZA POSIEDZENIEM RADY NADZORCZEJ
Z DNIA 21 LUTEGO 2025 ROKU**

W dniu 21 lutego 2025 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki działającej pod firmą Benefit Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370919, o kapitale zakładowym w wysokości 2.995.742,00 zł wpłacony w całości (dalej jako: „Spółka”), na podstawie przepisu art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, wszczął procedurę powzięcia uchwały Rady Nadzorczej w trybie obiegowym (pisemnym).

- I. W związku z podejmowaniem uchwał poza posiedzeniem w niniejszym protokole nie zawarto porządku obrad.
- II. Projekt uchwały został załączony do e-maila wysłanego do wszystkich Członków Rady Nadzorczej na ich adresy e-mailowe wskazane Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, tj. do:
1. Jamesa Van Bergh – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 2. Anieli Anny Hejnowskiej – Członkini Rady Nadzorczej,
 3. Julity Jabłkowskiej – Członkini Rady Nadzorczej,
 4. Krzysztofa Kaczmarczyka – Członka Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego,
 5. Katarzyny Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
 6. Michała Sandersona – Członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały w przedmiocie ustanowienia programu emisji obligacji, o następującej treści:

**UCHWAŁA NR 2025/02/21/1
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 21 LUTEGO 2025 R.
W SPRAWIE WYRAŻENIA ZGODY NA EMISJĘ PRZEZ SPÓŁKĘ OBLIGACJI SERII C**

Zważywszy, że:

- (A) na mocy uchwały Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) nr 2025/01/22/1 z dnia 22 stycznia 2025 r. oraz uchwały Zarządu Spółki nr 2025/01/23/1 z dnia 23 stycznia 2025 r. w Spółce został ustanowiony program emisji obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach programu i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN przez czas nieoznaczony (dalej: „Program”);
- (B) Zarząd Spółki wystąpił w dniu 21 lutego 2025 r. do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję, w ramach Programu, do 1.000.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, serii C o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.000.000.000 PLN,

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 388 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 18 z późn. zm.), art. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708) (dalej: „Ustawa o Obligacjach”), § 23 pkt 1 w związku z § 27 ust. 4 lit. i) Statutu Spółki oraz § 8 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, niniejszym postanawia, co następuje:

§1.

- I. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę, w ramach Programu, obligacji



o następujących parametrach (dalej: „**Obligacje**”):

Rodzaj obligacji:	zwykle, na okaziciela
Seria:	C
Tryb emisji:	oferta publiczna na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu przewidziany w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
Wartość nominalna:	1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Cena emisyjna:	1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Wielkość emisji:	do 1.000.000 (słownie: do jednego miliona) Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych)
Cel emisji:	nieokreślony
Dzień Emisji:	11 marca 2025 r. lub dzień przypadający około tej daty; w dniu emisji Obligacje zostaną zarejestrowane bezpośrednio w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Dzień Wykupu:	11 marca 2030 r., z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach opisanych w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją poniżej)
Oprocentowanie:	zmiennie, ustalane w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę zgodnie z Warunkami Emisji (zgodnie z definicją poniżej)
Zabezpieczenie:	Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone
Planowany termin pierwszego notowania Obligacji na Catalyst:	90 dni od Dnia Emisji określonego w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją poniżej).

2. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.
3. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na przyjęcie przez Zarząd Warunków Emisji Obligacji Serii C o treści zasadniczo zgodnej z projektem stanowiącym załącznik nr 1 do wniosku, o którym mowa w pkt (B) preambuły niniejszej uchwały (dalej: „**Warunki Emisji**”).

§2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

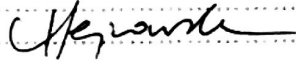
W głosowaniu nad uchwałą uczestniczyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

James Van Bergh – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Aniela Anna Hejnowska – Członkini Rady Nadzorczej,
Julita Jabłkowska – Członkini Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,



Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

Głosowanie przeprowadzono przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały i wyrazili zgodę na tryb jej podjęcia.

James Van Bergh	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Krzysztof Karczmarczyk	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Aniela Anna Hejnowska	<u>ZA</u> /PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Julita Jabłkowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Katarzyna Kazior	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Michael Sanderson	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....

Za przyjęciem uchwały oddano: głosów.

Przeciw podjęciu uchwały oddano: głosów.

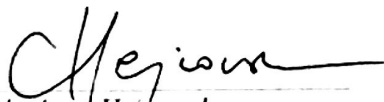
Liczba głosów wstrzymujących się wynosi:

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 21 lutego 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.

James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowanie]


Aniela Anna Hejnowska

Katarzyna Kazior

Krzysztof Kaczmarczyk

Michael Sanderson

Julita Jabłkowska

Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

Głosowanie przeprowadzono przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały i wyrazili zgodę na tryb jej podjęcia.

James Van Bergh	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Krzysztof Karczmarczyk	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Aniela Anna Hejnowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Julita Jabłkowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ <i>Julita Jabłkowska</i>
Katarzyna Kazior	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Michael Sanderson	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Za przyjęciem uchwały oddano: głosów.
Przeciw podjęciu uchwały oddano: głosów.
Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: .

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 21 lutego 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.

James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowanie]

Aniela Anna Hejnowska

Katarzyna Kazior

Krzysztof Kaczmarczyk

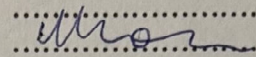
Michael Sanderson

Julita Jabłkowska

Julita Jabłkowska

Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

Głosowanie przeprowadzono przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały i wyrazili zgodę na tryb jej podjęcia.

James Van Bergh	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Krzysztof Karczmarczyk	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Aniela Anna Hejnowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Julita Jabłkowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Katarzyna Kazior	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ 
Michael Sanderson	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ

Za przyjęciem uchwały oddano: głosów.
Przeciw podjęciu uchwały oddano: głosów.
Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: .

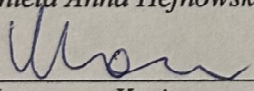
Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 21 lutego 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.

James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowanie]

Aniela Anna Hejnowska



Katarzyna Kazior

Krzysztof Kaczmarczyk

Michael Sanderson

Julita Jabłkowska

**PROTOKÓŁ RADY NADZORCZEJ
BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z PODEJMOWANIA UCHWAŁ POZA POSIEDZENIEM RADY NADZORCZEJ
Z DNIA 21 LUTEGO 2025 ROKU**

W dniu 21 lutego 2025 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki działającej pod firmą Benefit Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000370919, o kapitale zakładowym w wysokości 2.995.742,00 zł wpłacony w całości (dalej jako: „Spółka”), na podstawie przepisu art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, wszczął procedurę powzięcia uchwały Rady Nadzorczej w trybie obiegowym (pisemnym).

- I. W związku z podejmowaniem uchwał poza posiedzeniem w niniejszym protokole nie zawarto porządku obrad.
- II. Projekt uchwały został załączony do e-maila wysłanego do wszystkich Członków Rady Nadzorczej na ich adresy e-mailowe wskazane Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, tj. do:
1. Jamesa Van Bergh – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 2. Anieli Anny Hejnowskiej – Członkini Rady Nadzorczej,
 3. Julity Jabłkowskiej – Członkini Rady Nadzorczej,
 4. Krzysztofa Kaczmarczyka – Członka Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego,
 5. Katarzyny Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
 6. Michaela Sandersona – Członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały w przedmiocie ustanowienia programu emisji obligacji, o następującej treści:

**UCHWAŁA NR 2025/02/21/1
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 21 LUTEGO 2025 R.
W SPRAWIE WYRAŻENIA ZGODY NA EMISJĘ PRZEZ SPÓŁKĘ OBLIGACJI SERII C**

Zważywszy, że:

- (A) na mocy uchwały Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) nr 2025/01/22/1 z dnia 22 stycznia 2025 r. oraz uchwały Zarządu Spółki nr 2025/01/23/1 z dnia 23 stycznia 2025 r. w Spółce został ustanowiony program emisji obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach programu i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN przez czas nieoznaczony (dalej: „Program”);
- (B) Zarząd Spółki wystąpił w dniu 21 lutego 2025 r. do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję, w ramach Programu, do 1.000.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, serii C o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.000.000.000 PLN;

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 388 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 18 z późn. zm.), art. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708) (dalej: „Ustawa o Obligacjach”), § 23 pkt 1 w związku z § 27 ust. 4 lit. i) Statutu Spółki oraz § 8 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, niniejszym postanawia, co następuje:

§1.

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę, w ramach Programu, obligacji

o następujących parametrach (dalej: „**Obligacje**”):

Rodzaj obligacji:	zwykłe, na okaziciela
Seria:	C
Tryb emisji:	oferta publiczna na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu przewidziany w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
Wartość nominalna:	1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Cena emisyjna:	1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Wielkość emisji:	do 1.000.000 (słownie: do jednego miliona) Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych)
Cel emisji:	nieokreślony
Dzień Emisji:	11 marca 2025 r. lub dzień przypadający około tej daty; w dniu emisji Obligacje zostaną zarejestrowane bezpośrednio w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Dzień Wykupu:	11 marca 2030 r., z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach opisanych w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją poniżej)
Oprocentowanie:	zmienne, ustalane w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę zgodnie z Warunkami Emisji (zgodnie z definicją poniżej)
Zabezpieczenie:	Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone
Planowany termin pierwszego notowania Obligacji na Catalyst:	90 dni od Dnia Emisji określonego w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją poniżej).

2. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.
3. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na przyjęcie przez Zarząd Warunków Emisji Obligacji Serii C o treści zasadniczo zgodnej z projektem stanowiącym załącznik nr 1 do wniosku, o którym mowa w pkt (B) preambuły niniejszej uchwały (dalej: „**Warunki Emisji**”).

§2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W głosowaniu nad uchwałą uczestniczyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

James Van Bergh – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Aniela Anna Hejnowska – Członkini Rady Nadzorczej,
Julita Jabłkowska – Członkini Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,

Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

Głosowanie przeprowadzono przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały i wyrazili zgodę na tryb jej podjęcia.

James Van Bergh	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Krzysztof Karczmarczyk	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Aniela Anna Hejnowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Julita Jabłkowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Katarzyna Kazior	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....
Michael Sanderson	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	.....

Signature valid
Digitally signed by James Van Bergh
Date: 2025.02.21 10:02:59 EST

Za przyjęciem uchwały oddano: głosów.
Przeciw podjęciu uchwały oddano: głosów.
Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: .

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 21 lutego 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.

Signature valid
Digitally signed by James Van Bergh
Date: 2025.02.21 10:03:44 EST

James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowanie]

Aniela Anna Hejnowska

Katarzyna Kazior

Krzysztof Kaczmarczyk

Michael Sanderson

Julita Jabłkowska

Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

Głosowanie przeprowadzono przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały i wyrazili zgodę na tryb jej podjęcia.

James Van Bergh	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Krzysztof Kaczmarczyk	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Aniela Anna Hejnowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Julita Jabłkowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Katarzyna Kazior	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ
Michael Sanderson	<u>ZA</u> /PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ 

Za przyjęciem uchwały oddano: głosów.
Przeciw podjęciu uchwały oddano: głosów.
Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: .

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 21 lutego 2025 roku.

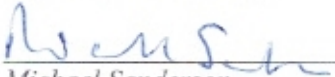
IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.

James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowaniem]

Aniela Anna Hejnowska

Katarzyna Kazior

Krzysztof Kaczmarczyk



Michael Sanderson

Julita Jabłkowska

**PROTOKÓŁ RADY NADZORCZEJ
BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z PODEJMOWANIA UCHWAŁ POZA POSIEDZENIEM RADY NADZORCZEJ
Z DNIA 21 LUTEGO 2025 ROKU**

W dniu 21 lutego 2025 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki działającej pod firmą Benefit Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000370919, o kapitale zakładowym w wysokości 2.995.742,00 zł wpłacony w całości (dalej jako: „Spółka”), na podstawie przepisu art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, wszczął procedurę powzięcia uchwały Rady Nadzorczej w trybie obiegowym (pisemnym).

- I. W związku z podejmowaniem uchwał poza posiedzeniem w niniejszym protokole nie zawarto porządku obrad.
- II. Projekt uchwały został załączony do e-maila wysłanego do wszystkich Członków Rady Nadzorczej na ich adresy e-mailowe wskazane Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, tj. do:
1. Jamesa Van Bergh – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 2. Anieli Anny Hejnowskiej – Członkini Rady Nadzorczej,
 3. Julity Jabłkowskiej – Członkini Rady Nadzorczej,
 4. Krzysztofa Kaczmarczyka – Członka Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego,
 5. Katarzyny Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
 6. Michaela Sandersona – Członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczący zaproponował podjęcie uchwały w przedmiocie ustanowienia programu emisji obligacji, o następującej treści:

**UCHWAŁA NR 2025/02/21/1
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 21 LUTEGO 2025 R.
W SPRAWIE WYRAŻENIA ZGODY NA EMISJĘ PRZEZ SPÓŁKĘ OBLIGACJI SERII C**

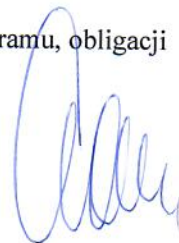
Zważywszy, że:

- (A) na mocy uchwały Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) nr 2025/01/22/1 z dnia 22 stycznia 2025 r. oraz uchwały Zarządu Spółki nr 2025/01/23/1 z dnia 23 stycznia 2025 r. w Spółce został ustanowiony program emisji obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach programu i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN przez czas nieoznaczony (dalej: „Program”);
- (B) Zarząd Spółki wystąpił w dniu 21 lutego 2025 r. do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję, w ramach Programu, do 1.000.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, serii C o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.000.000.000 PLN;

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 388 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 18 z późn. zm.), art. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708) (dalej: „Ustawa o Obligacjach”), § 23 pkt 1 w związku z § 27 ust. 4 lit. i) Statutu Spółki oraz § 8 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, niniejszym postanawia, co następuje:

§1.

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę, w ramach Programu, obligacji



o następujących parametrach (dalej: „**Obligacje**”):

Rodzaj obligacji:	zwykłe, na okaziciela
Seria:	C
Tryb emisji:	oferta publiczna na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu przewidziany w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE
Wartość nominalna:	1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Cena emisyjna:	1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Wielkość emisji:	do 1.000.000 (słownie: do jednego miliona) Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych)
Cel emisji:	nieokreślony
Dzień Emisji:	11 marca 2025 r. lub dzień przypadający około tej daty; w dniu emisji Obligacje zostaną zarejestrowane bezpośrednio w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Dzień Wykupu:	11 marca 2030 r., z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach opisanych w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją poniżej)
Oprocentowanie:	zmienne, ustalane w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę zgodnie z Warunkami Emisji (zgodnie z definicją poniżej)
Zabezpieczenie:	Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone
Planowany termin pierwszego notowania Obligacji na Catalys:	90 dni od Dnia Emisji określonego w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją poniżej).

2. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji.
3. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na przyjęcie przez Zarząd Warunków Emisji Obligacji Serii C o treści zasadniczo zgodnej z projektem stanowiącym załącznik nr 1 do wniosku, o którym mowa w pkt (B) preambuły niniejszej uchwały (dalej: „**Warunki Emisji**”).

§2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W głosowaniu nad uchwałą uczestniczyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

James Van Bergh – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Aniela Anna Hejnowska – Członkini Rady Nadzorczej,
Julita Jabłkowska – Członkini Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,

Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej,
Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

Głosowanie przeprowadzono przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały i wyrazili zgodę na tryb jej podjęcia.

James Van Bergh	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Krzysztof Karczmarczyk	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Aniela Anna Hejnowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Julita Jabłkowska	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Katarzyna Kazior	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	
Michael Sanderson	ZA/PRZECIW/WSTRZYMUJĘ SIĘ	

Za przyjęciem uchwały oddano: głosów.
Przeciw podjęciu uchwały oddano: głosów.
Liczba głosów wstrzymujących się wynosi: .

Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

III. Przewodniczący stwierdził, że uchwała została *podjęta* przez Radę Nadzorczą w głosowaniu jawnym w dniu 21 lutego 2025 roku.

IV. Na tym protokół zakończono i podpisano.

James Van Bergh
Przewodniczący Rady Nadzorczej
[podpis osoby zarządzającej głosowanie]

Aniela Anna Hejnowska

Katarzyna Kazior

Krzysztof Kaczmarczyk

Michael Sanderson

Julita Jabłkowska

Protokół z posiedzenia
Zarządu spółki Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie

W dniu 21 lutego 2025 r. w siedzibie **Benefit Systems S.A.** z siedzibą w Warszawie (00-844), Plac Europejski 2, zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000370919, NIP 8361676510, REGON 750721670, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości 2.995.742,00 zł, opłacony w całości („Spółka”), odbyło się posiedzenie Zarządu Spółki, g. 14:00.

I. Na posiedzeniu są obecni następujący członkowie Zarządu:

- 1) Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu,
- 2) Marcin Fojudzki- Członek Zarządu.

II. Porządek posiedzenia

1. Otwarcie posiedzenia, stwierdzenie zdolności do podejmowania uchwał i prawidłowości zwołania oraz wybór osoby sporządzającej protokół z posiedzenia.
2. Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii C.
3. Zamknięcie posiedzenia.

Ad. II pkt 1

Pani Emilia Rogalewicz, członek Zarządu otworzyła posiedzenie Zarządu, zarządziła sporządzenie listy obecności i stwierdziła, że wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu. Pani Emilia Rogalewicz została wskazana jako osoba sporządzająca protokół z posiedzenia Zarządu w rozumieniu §4 ust. 4 Regulaminu Zarządu, która ten wybór przyjęła.

Ad. II pkt 2

Zarząd podjął uchwałę nr 2025/02/21/1 o treści wskazanej w załączniku do niniejszego protokołu.

Ad. II pkt 3

Wobec wyczerpania porządku obrad zamknięto posiedzenie, protokół zakończono i podpisano.

Załączniki:

Uchwała Zarządu nr 2025/02/21/1 wraz z załącznikiem.

EMILIA
ROGALEWICZ

Członek Zarządu
Emilia Rogalewicz

Elektronicznie podpisany przez
EMILIA ROGALEWICZ
Data: 2025.02.21 14:40:07 +01'00'



Podpisano przez/ Signed by:
MARCIN
FOJUDZKI
Data/ Date: 21.02.2025 14:54

mSzafir

Członek Zarządu
Marcin Fojudzki

Załącznik do protokołu z posiedzenia Zarządu Benefit Systems S.A. odbytego 21 lutego 2025 roku:

**UCHWAŁA NR 2025/02/[21]/1
ZARZĄDU BENEFIT SYSTEMS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 21 LUTEGO 2025 ROKU
W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII C**

Zważywszy, że:

- (A) na mocy uchwały Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”) nr 2025/01/22/1 z dnia 22 stycznia 2025 r. oraz uchwały Zarządu Spółki nr 2025/01/23/1 z dnia 23 stycznia 2025 r. w Spółce został ustanowiony program emisji obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach programu i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN przez czas nieoznaczony (dalej: „Program”);
- (B) Zarząd Spółki wystąpił w dniu 21 lutego 2025 r. do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję, w ramach Programu, do jednego miliona obligacji zwykłych, na okaziciela, serii C o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.000.000.000 PLN;
- (C) w dniu 21 lutego 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę numer 2025/02/21/1 ws. wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii C;

Zarząd Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

§ 1.

- 1. Działając na podstawie art. 371 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 18 z późn. zm.), art. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708) (dalej: „Ustawa o Obligacjach”), § 16 ust. 1 Statutu Spółki, § 5 ust. 2 Regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki niniejszym postanawia wyemitować do 1.000.000 obligacji na okaziciela serii C („Obligacje”) w ramach ustanowionego przez Spółkę Programu;
- 2. Zarząd wyraża zgodę na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji;
- 3. Warunki emisji Obligacji zostały określone w § 2 niniejszej uchwały oraz w szczegółowych warunkach emisji Obligacji, których ostateczny projekt stanowi załącznik do niniejszej uchwały („Warunki Emisji”). Zarząd niniejszym przyjmuje Warunki Emisji.

§ 2.

Obligacje wyemitowane zostaną na następujących warunkach:

Rodzaj obligacji:	zwykłe, na okaziciela
Seria:	C
Tryb emisji:	oferta publiczna na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w oparciu o wyjątek od obowiązku opublikowania prospektu przewidziany w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE
Wartość nominalna:	1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)
Cena emisyjna:	1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)

Wielkość emisji:	do 1.000.000 (słownie: do jednego miliona) Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych).
Cel emisji:	Nieokreślony
Dzień Emisji	11 marca 2025 r. lub dzień przypadający około tej daty; w dniu emisji Obligacje zostaną zarejestrowane bezpośrednio w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Dzień Wykupu	11 marca 2030 r., z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji na zasadach opisanych w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją powyżej).
Oprocentowanie:	Zmienne, ustalone w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę zgodnie z Warunkami Emisji (zgodnie z definicją powyżej).
Zabezpieczenie:	Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.
Planowany termin pierwszego notowania Obligacji na Catalyst:	90 dni od Dnia Emisji określonego w Warunkach Emisji (zgodnie z definicją powyżej).

§ 3.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§ 4.

W głosowaniu nad uchwałą uczestniczyli następujący Członkowie Zarządu: Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu oraz Marcin Fojudzki:

- (i) *Za* przyjęciem uchwały oddano: 2 głosy.
- (ii) *Przeciw* podjęciu uchwały oddano: 0 głosów.
- (iii) Liczba głosów *wstrzymujących się* wynosi 0.

Uchwała została podjęta jednomyślnie. Nie zostały zgłoszone zdania odrębne.

Emilia Rogalewicz stwierdziła zatem, że uchwała została podjęta przez Zarząd w głosowaniu jawnym w dniu 21 lutego 2025 r.

Załącznik – Ostateczny projekt Warunków Emisji Obligacji Serii C

Emilia Rogalewicz
Członek Zarządu

Marcin Fojudzki
Członek Zarządu

**WARUNKI EMISJI
OBLIGACJI SERII C**

EMITOWANYCH PRZEZ

BENEFIT SYSTEMS SPÓŁKA AKCYJNA

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji na okaziciela („**Obligacje**”), których szczegółowe parametry określone zostały w suplemencie załączonym jako Załącznik 1 („**Suplement Emisyjny**”), emitowanych przez **Benefit Systems S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370919, REGON: 750721670, NIP: 8361676510 („**Emitent**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Emitenta na podstawie umowy programowej zawartej 23 stycznia 2025 r. z Bankiem Pekao S.A. oraz Santander Bank Polska S.A., zgodnie z którą Emitent może dokonywać emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN wyemitowanych i niewykupionych papierów dłużnych w każdym czasie trwania programu („**Program**” lub „**Program Emisji**”). Emitent może zwiększyć wartość Programu w drodze stosownych uchwał oraz zmiany Umowy Programowej.

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Suplementem Emisyjnym stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE

Niżej wskazane zdefiniowane terminy mają w Warunkach Emisji następujące znaczenie:

Agent Kalkulacyjny	oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żubra, nr 1, 01-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014843, REGON: 000010205, NIP: 5260006841, kapitał zakładowy w wysokości 262.470.034,00 PLN w pełni opłacony („ Bank Pekao ”) albo inny profesjonalny podmiot wyznaczony w miejsce Banku Pekao uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta.
ASO GPW	alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub stosownego następcę prawnego.
Brak Zezwolenia	oznacza sytuację, w której administrator wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika, wskutek czego jego stosowanie jest niemożliwe.
Catalyst	oznacza ASO GPW.
Depozyt Wydruków	oznacza Kancelarię Notarialną Julia Fersten - Notariusz, prowadzącą działalność pod adresem ul. Mozarta Wolfganga Amadeusza 1 lok. 38, 02-736, Warszawa, Mokotów, przechowującą stosownie do art. 16 Ustawy o Obligacjach wydruki dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach.
Dozwolona Pożyczka	oznacza: a) pożyczkę udzieloną przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta podmiotowi spoza Grupy Emitenta w ramach Programu Wsparcia Partnerów, z zastrzeżeniem, że spełnione będą jednocześnie następujące warunki: (i) łączna wartość (saldo) wszystkich udzielonych i niespłaconych pożyczek, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć w żadnym czasie kwoty 50.000.000 PLN, oraz (ii) łączna wartość (saldo) udzielonych danemu podmiotowi spoza

Grupy Emitenta i niespłaconych pożyczek nie może przekroczyć w żadnym czasie kwoty 2.000.000 PLN, lub

- b) pożyczkę udzieloną przez Emitenta pracownikom Emitenta, pracownikom innego podmiotu z Grupy Emitenta lub osobom z wyższego i średniego szczebla kierownictwa Emitenta lub innego podmiotu z Grupy Emitenta na sfinansowanie wkładu pieniężnego, wnoszonego przez nich tytułem opłacenia akcji Emitenta obejmowanych w wykonaniu programu motywacyjnego na lata 2021-2025 ustanowionego na podstawie uchwały nr 4/03.02.2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, lub innego programu motywacyjnego dla Grupy Emitenta, który go zastąpi, z zastrzeżeniem, że łączna wartość (saldo) udzielonych i niespłaconych pożyczek, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć w żadnym czasie kwoty 30.000.000 PLN, lub
- c) pożyczkę, poręczenie, gwarancję, przystąpienie do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności względem osoby trzeciej udzielone przez Emitenta na rzecz podmiotu spoza Grupy Emitenta będącego stroną umowy najmu (wynajmującym) zawartej z podmiotem z Grupy Calypso za zobowiązania podmiotu z Grupy Calypso, z zastrzeżeniem, że łączna suma pożyczek, poręczeń i gwarancji, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć kwoty 45.000.000 PLN, lub
- d) pożyczkę udzieloną przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta podmiotowi spoza Grupy Emitenta innemu niż podmiot będący adresatem pożyczki, poręczenia lub gwarancji, o których mowa w lit. a) – c) powyżej, z zastrzeżeniem, że: (i) łączna wartość (saldo) udzielonych i niespłaconych pożyczek nie może przekroczyć w żadnym czasie kwoty 30.000.000 PLN, oraz (ii) wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej na ostatni Dzień Badania przed dniem udzielenia pożyczki była nie wyższa niż 2,5;

dla uniknięcia wątpliwości, Dozwolona Pożyczka traktowana jest odrębnie od Dozwolonego Rozporządzenia.

**Dozwolone
Rozporządzenie**

oznacza Rozporządzenie aktywami Grupy Emitenta, które nastąpi na warunkach rynkowych powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym z zachowaniem co najmniej jednej z następujących zasad:

- a) dokonane na rzecz podmiotu z Grupy Emitenta, lub
- b) w zamian za gotówkę lub inne aktywa (w tym także udziały lub akcje otrzymane w zamian za wnoszony aport), przy czym środki lub aktywa otrzymane w zamian za takie Rozporządzenie są w dacie takiego Rozporządzenia lub w dacie zobowiązania (warunkowego lub bezwarunkowego) Emitenta do takiego Rozporządzenia przynajmniej równe wartości rynkowej składników majątkowych, będących przedmiotem Rozporządzenia, lub
- c) związane z normalnym tokiem prowadzenia działalności;

lub inne Rozporządzenie, niż wskazane w lit. a) – c) powyżej, gdzie wartość księgowa składników majątkowych będących przedmiotem rozporządzenia nie przekracza w danym roku kalendarzowym łącznie 3.000.000 PLN, oraz pod warunkiem, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej na ostatni Dzień Badania przed dniem dokonania Rozporządzenia była nie wyższa niż 2,5; dla uniknięcia wątpliwości, Dozwolone Rozporządzenie traktowane jest odrębnie od Dozwolonej Pożyczki.

Dzień Badania

oznacza 30 czerwca oraz 31 grudnia danego roku.

Dzień Emisji

oznacza dzień w którym Obligacje zostają po raz pierwszy zapisane na Rachunkach wskazany w Suplemencie Emisyjnym jako Dzień Emisji.

**Dzień Płatności Kwoty
do Zapłaty**

oznacza Dzień Wykupu lub inny dzień, w których Kwoty do Zapłaty będą wymagalne i płatne, zgodnie z Warunkami Emisji.

Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
Dzień Ustalenia Praw, Dzień Ustalenia Prawa	oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiedni najpóźniejszy dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji; z wyjątkiem: – złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień odpowiednio złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; – otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; – połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz – wykupu obligacji, które spełniane są po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych.
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	oznacza, o ile Regulacje Catalyst lub Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, dla którego ma zostać ustalona Stopa Procentowa, z zastrzeżeniem punktu 3.6.9, zgodnie z którym może to być inny dzień wynikający z zasad ustalania Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny.
Dzień Wykupu	oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym, jako Dzień Wykupu, z zastrzeżeniem, że data ta podlega przesunięciu zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.
Grupa Calypso	oznacza spółkę Calypso Fitness S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 427, 02-801 Warszawa, KRS 0000400719 oraz jej spółki zależne, których sprawozdania konsolidowane są ze sprawozdaniami Calypso Fitness S.A. albo których sprawozdania powinny być, zgodnie z MSSF, konsolidowane ze sprawozdaniami Calypso Fitness S.A.
Grupa Emitenta	oznacza Emitenta oraz spółki zależne Emitenta, których sprawozdania konsolidowane są ze sprawozdaniami Emitenta albo których sprawozdania powinny być, zgodnie z MSSF, konsolidowane ze sprawozdaniami Emitenta.
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Istotna Spółka	oznacza spółkę z Grupy Emitenta, której roczne przychody (bez uwzględniania transakcji wewnątrzgrupowych) przekraczają 10% skonsolidowanych przychodów Grupy Emitenta ujawnionych w ostatnim opublikowanym rocznym Sprawozdaniu Finansowym.
KDPW	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub stosownie do kontekstu oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW lub przez spółkę, której KDPW przekazała wykonywania czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.
Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego	oznacza regułę, zgodnie z którą data do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą. Konwencji Zmodyfikowanego Dnia Roboczego nie stosuje się, jeżeli (i) wskaźnikiem

wykorzystywanym do określenia Stopy Bazowej jest WIBOR, lub (ii) prowadziłoby to do naruszenia Regulacji KDPW lub obowiązujących w danym czasie przepisów prawa.

Korekta

oznacza wartość lub działanie, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem Wskaźnika Alternatywnego. Korekta będzie określona zgodnie z punktem 3.6.7; dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

Kwota do Zapłaty

oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą, w zależności od okoliczności, Należności Głównej lub Kwocie Odsetek lub dodatkowej premii z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta w wysokości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym (jeśli dotyczy), którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.

Kwota Odsetek

oznacza kwotę odsetek należnych od każdej Obligacji za okres oraz w wysokości ustalonej zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

Łączna Wartość Aktywów

oznacza łączną wartość bilansową aktywów Emitenta, wskazaną w ostatnim opublikowanym rocznym lub półrocznym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta.

Marża

oznacza marżę właściwą dla ustalania Stopy Procentowej dla Obligacji, określoną w Suplemencie Emisyjnym, z zastrzeżeniem że:

- a) Marża ulegnie podwyższeniu o 50 punktów bazowych (bps) w przypadku osiągnięcia przez Wskaźnik Dźwigni Finansowej wartości wyższej niż 2,5 (ale nie wyższej niż 3,5);
- b) Marża ulegnie podwyższeniu o 200 punktów bazowych (bps) w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia, o których mowa w paragrafie 9 Warunków Emisji,

z zastrzeżeniem, że wyrażone w punktach bazowych (bps) podwyższenie Marży, o którym mowa powyżej, w każdym przypadku uwzględnia się w odniesieniu do wartości marży bazowej określonej w Suplemencie Emisyjnym (podwyższenia Marży nie kumulują się).

Podwyższenie Marży obowiązuje począwszy od Okresu Odsetkowego następującego bezpośrednio po: (i) Okresie Odsetkowym, w trakcie którego udostępnione zostało Zaświadczenie o Zgodności wskazujące na przekroczenie przez Wskaźnik Dźwigni Finansowej wartości stanowiącej podstawę do podwyższenia Marży (dotyczy lit. a) powyżej), lub (ii) Okresie Odsetkowym, w trakcie którego wystąpił Przypadek Naruszenia (dotyczy lit. b) powyżej), z zastrzeżeniem, że do podwyższenia Marży nie dochodzi, jeżeli okoliczności uzasadniające takie podwyższenie ustały w trakcie tego samego Okresu Odsetkowego, w którym to wystąpiły; w pozostałych przypadkach, usunięcie podwyższenia Marży obowiązuje począwszy od Okresu Odsetkowego następującego bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w trakcie którego ustały okoliczności uzasadniające uprzednie podwyższenie Marży.

MSSF

oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB – International Accounting Standards Board), których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości oraz w aktach je uzupełniających.

Należność Główna

oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wynoszącą 1.000 PLN, którą Emitent zgodnie z Warunkami Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi w związku z wykupem Obligacji.

Obligatariusz	oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim rachunku.
Ogłoszenie Końca Publikacji	oznacza wydanie przez administratora danego wskaźnika lub podmiot go nadzorujący oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował ten wskaźnik.
Papiery Dłużne	oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; przy czym dla uniknięcia wątpliwości, weksle stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych nie będą traktowane jak Papiery Dłużne.
PLN	oznacza złoty polski.
Podmiot Wyznaczający	oznacza: (i) organ państwowy lub inny organ władzy publicznej, który w ustawie lub rozporządzeniu do ustawy wskazał wskaźnik do stosowania zamiast wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, (ii) ciało, grupę lub organizację powołaną na podstawie przepisów prawa lub w inny sposób przez organ państwowy lub inny organ władzy publicznej, w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, lub (iii) Komisję Nadzoru Finansowego.
Program Wsparcia Partnerów	oznacza program wsparcia finansowego zaadresowany do podmiotów świadczących usługi sportowo-rekreacyjne na rzecz użytkowników kart MultiSport, z którymi Emitent zawarł umowę o współpracy, opisany w raporcie bieżącym Emitenta nr 8/2018 z dnia 13 lutego 2018 r. i kolejnych, jak również jakiegokolwiek inny, analogiczny program ustanowiony przez podmiot z Grupy Emitenta, w tym obowiązujący poza Polską.
Rachunek	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
Rachunek Zbiorczy	oznacza zbiorczy rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
Regulacje KDPW	oznaczają obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.
Regulacje Catalyst	oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. określające zasady alternatywnego systemu obrotu Catalyst.
Rozporządzenie	oznacza dokonanie w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji sprzedaży, darowizny, przeniesienia lub innego rozporządzenia składnikami majątkowymi (przy czym nie dotyczy to obciążenia takich składników majątkowych w wyniku ustanawiania Zabezpieczeń).
Rozporządzenie BMR	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Skonsolidowane Kapitały Własne Grupy Emitenta	oznacza wartość skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta określoną w ostatnim opublikowanym rocznym lub półrocznym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.
Sprawozdanie Finansowe	oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta kwartalne, półroczne lub roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta lub skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta, przy czym jeśli Emitent sporządza zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, za Sprawozdania Finansowe uznaje się skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta.
Stopa Bazowa	oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 3.6 (<i>Ustalenie zmiennej Stopy Procentowej</i>).
Stopa Procentowa	oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.6 (<i>Ustalenie zmiennej Stopy Procentowej</i>), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.
Strona Internetowa	oznacza www.benefitsystems.pl
Świadcstwo Depozytowe	oznacza w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, zaś w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje.
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
WIBOR	oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR wyznaczany przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego jej oficjalnego następcę) w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.
Właściwy Tenor	oznacza okres wskazany w Suplemencie Emisyjnym.
Wskaźnik Alternatywny	oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z punktami 3.6.5 – 3.6.11, który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z Rozporządzeniem BMR (w zakresie, w jakim ma to zastosowanie).
Zabezpieczenie	oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie oraz wszelkie inne zabezpieczenia rzeczowe. Dla uniknięcia wątpliwości, nie są Zabezpieczeniami oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksle własne oraz weksle <i>in blanco</i> wystawione w związku ze zobowiązaniem ich wystawcy.
Zgromadzenie Obligatariuszy	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Obligacjach oraz niniejszych Warunkach Emisji.
Zobowiązanie Finansowe	oznacza, wyłączając zobowiązania wewnątrzgrupowe pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Emitenta, zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające (bez podwójnego liczenia) z umowy pożyczki, kredytu, faktoringu z regresem i odwróconego, leasingu finansowego (rozumianego zgodnie z regułą Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nr 17 (MSR17) oraz bez uwzględnienia wejścia w życie MSSF 16), emisji Papierów Dłużnych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu, przejęcia zobowiązań lub negatywnej wyceny mark-to-market transakcji pochodnych, która zabezpiecza Emitenta lub podmioty należące do Grupy Emitenta przed zmianami kursu walutowego, ceny lub stóp procentowych.

2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1 W ramach niniejszej serii Emitent emituje Obligacje o maksymalnej łącznej wartości nominalnej oraz liczbie określonej w Suplemencie Emisyjnym.
- 2.2 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest niezabezpieczonym papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach nieposiadającym formy dokumentu.
- 2.3 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej oraz Kwot Odsetek, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.
- 2.4 Przyjęcie propozycji nabycia Obligacji może nastąpić na piśmie pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej.

3. OPROCENTOWANIE

- 3.1 Obligacje są oprocentowane według zmiennej Stopy Procentowej.

3.2 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego do dnia wykupu przypadającego odpowiednio w Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi lub natychmiastowemu wykupowi - przypadającego w dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Suplemencie Emisyjnym („Dni Płatności Odsetek”) z zastrzeżeniem, że dany dzień będzie podlegał przesunięciu zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem według stanu na Dzień Ustalenia Praw płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym paragrafem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).

3.3 Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek

Okres odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem iż ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup lub natychmiastowy wykup Obligacji („Okres Odsetkowy”).

3.4 Naliczanie Kwot Odsetek

3.4.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu lub natychmiastowemu wykupowi - po dniu wcześniejszego wykupu lub dniu natychmiastowego wykupu, Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki ustawowe za opóźnienie od niezapłaconej Należności Głównej.

3.4.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek ma być obliczona za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo pierwszego dnia Okresu Odsetkowego (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

3.5 Obliczenie Kwoty Odsetek

Nie później niż następnego Dnia Roboczego po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times NG \times LD / 365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy

SP	oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 3.6 (<i>Ustalenie Stopy Procentowej</i>)
NG	oznacza Należność Główną każdej Obligacji
LD	oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

3.6 Ustalenie zmiennej Stopy Procentowej

- 3.6.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.
- 3.6.2 W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali wysokość Stopy Bazowej. Stopa Bazowa będzie równa wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 3.6.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR, lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR.
- 3.6.4 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 3.6.5 Wskaźnik Alternatywny zostanie ustalony przez Agenta Kalkulacyjnego zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od 3.6.5 (a) do 3.6.5 (d):
 - (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który został wskazany do stosowania zamiast danego wskaźnika w ustawie lub rozporządzeniu do ustawy;
 - (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowało (w najnowszej wydanej rekomendacji) do stosowania zamiast danego wskaźnika ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na podstawie przepisów prawa lub w inny sposób przez organ państwowy lub inny organ władzy publicznej;
 - (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski.
- 3.6.6 Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stopy Bazowej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi tę stawkę, dla celu wyznaczenia Stopy Bazowej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie stosowana dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym będzie ona ponownie dostępna.
- 3.6.7 Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
 - (i) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania danego Wskaźnika Alternatywnego;
 - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punktach 3.6.5 (a) - (c) powyżej:
 - A. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - B. Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punktach 3.6.5 (a) - (c) powyżej, Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub

gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 3.6.5 (d) powyżej:

A. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy wskaźnikiem zastępowanym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

B. mediana różnic jest ustalana:

- I. za okres 60 miesięcy przed: dniem, w którym wskaźnik zastępowany przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy wskaźnik zastępowany nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
- II. biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno wskaźnik zastępowany jak i Wskaźnik Alternatywny.

- 3.6.8 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) do obliczania Odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
- 3.6.9 Jeśli w treści odpowiedniej ustawy, rozporządzenia lub rekomendacji, o której mowa w punkcie 3.6.5 (a), 3.6.5 (b) lub 3.6.5 (c) nie zostaną wprost określone zasady obliczenia Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny, Agent Kalkulacyjny, uwzględniając metodologię ustalania danego Wskaźnika Alternatywnego, wskaże przyjęte zasady obliczenia i wyznaczania Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny w komunikacie, o którym mowa w punkcie 3.6.15 poniżej.
- 3.6.10 Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 3.6.11 W przypadku, gdy zgodnie z punktem 3.6.6 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stopy Bazowej, postanowienia odnoszące się do zastąpienia WIBOR przez Wskaźnik Alternatywny stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego i wyznaczenia następców takiego Wskaźnika Alternatywnego.
- 3.6.12 Emitent opublikuje na swojej Stronie Internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny (w tym zasady obliczenia i wyznaczania Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny, o których mowa w punkcie 3.6.9 powyżej) oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.
- 3.6.13 Jeżeli Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- 3.6.14 Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiegokolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonania czynności Agent Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Stopy Bazowej, Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Procentowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku). Agent Kalkulacyjny oraz dealerzy oferujący Obligacje nie odpowiadają za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz Warunków Emisji, nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 3.6.15 Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek publikowane będą na Stronie Internetowej w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, przy czym opóźnienie Emitenta w publikacji takiej informacji nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

4. DEPOZYT. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 4.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.
- 4.2 Obligacje są zapisane na Rachunkach i przysługują Obligatariuszom.
- 4.3 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Ustawą o Obrocie, z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

5. WYKUP OBLIGACJI

- 5.1 Emitent zapłaci w Dniu Wykupu, w dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej powiększoną o należną Kwotę Odsetek. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki.
- 5.2 Umorzenie Obligacji będzie dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW.
- 5.3 Należność Główna z tytułu Obligacji, których Dzień Wykupu przypada w dniu emisji nowej serii obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach Programu („Nowe Obligacje”), na żądanie Obligatariusza, który zamierza objąć Nowe Obligacje („Obligatariusz Rolujący”) może zostać zapłacona przez Emitenta w drodze potrącenia z wierzytelnością Emitenta w stosunku do Obligatariusza Rolującego z tytułu ceny emisyjnej Nowych Obligacji, które zamierza nabyć Obligatariusz Rolujący, przy czym potrącane kwoty będą kwotami netto („Rolowanie Obligacji”).
- 5.4 W przypadku Rolowania Obligacji przez wszystkich Obligatariuszy w ramach danej serii, treść propozycji nabycia Nowych Obligacji skierowanej do Obligatariusza Rolującego może zostać ograniczona do tych informacji, które nie powtarzają się w stosunku do propozycji nabycia Obligacji.

5.5 Wcześniejszy wykup

- 5.5.1 Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na własne żądanie w każdym czasie, jednak nie wcześniej niż w dniu wskazanym w Suplemencie Emisyjnym. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części, jak i wszystkich Obligacji, przy czym jednorazowy częściowy wcześniejszy wykup Obligacji musi objąć co najmniej 25% Obligacji. W przypadku wykupu części Obligacji, Obligacje posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji z zachowaniem zasad przewidzianych w Regulacjach KDPW.
- 5.5.2 Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. W przypadku skorzystania z przysługującego mu prawa Emitent określi dzień wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 5.5.3 W celu dokonywania wcześniejszego wykupu Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie, określając liczbę Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi oraz dzień wcześniejszego wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed określonym przez Emitenta dniem wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 5.5.4 Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty stanowiącej sumę Należności Głównej, Kwoty Odsetek oraz dodatkowej premii w wysokości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym.

6. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

- 6.1 Z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, jeżeli Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas zapłata Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 6.2 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki.

- 6.3 Płatności Kwot do Zapłaty 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 oraz z uwzględnieniem Regulacji KDPW.
- 6.4 Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

7. OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, lub innych należności publicznoprawnych, jeśli dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa. Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innych należności publicznoprawnych.
- 7.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaże podmiotowi prowadzącemu Rachunek najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.
- 7.3 Płatności podatku z tytułu Obligacji dokonywane będą z uwzględnieniem Regulacji KDPW.
- 7.4 Postanowienia zawarte w niniejszym paragrafie będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.

8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Tak długo jak jakkolwiek Kwota do Zapłaty z Obligacji pozostaje do zapłacenia lub jakiegokolwiek zobowiązanie wynikające z Obligacji nie jest spełnione:

- 8.1 Emitent zapewni, że Obligacje będą stanowiły bezpośrednie, nieodwołalne, bezwarunkowe, niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, oraz że będą one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą co najmniej równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 8.2 Emitent do dnia wykupu Obligacji zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom podpisane przez Emitenta zgodnie z zasadami reprezentacji zaświadczenie o zgodności zawierające (i) wyliczenie Wskaźnika Dźwigni Finansowej oraz Wskaźnika DSCR na każdy Dzień Badania oraz (ii) oświadczenie, czy na dzień sporządzenia zaświadczenia wystąpił jakikolwiek Przypadek Naruszenia w rozumieniu paragrafu 9 Warunków Emisji („Zaświadczenie o Zgodności”), sporządzone zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do Warunków Emisji. Zaświadczenia o Zgodności udostępniane będą na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż w terminie siedmiu (7) dni od dnia opublikowania Sprawozdań Finansowych stanowiących podstawę obliczenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej oraz Wskaźnika DSCR.
- 8.3 Emitent niezwłocznie poinformuje o wystąpieniu któregośkolwiek Przypadku Naruszenia wskazanego w paragrafie 9 (*Przypadki Naruszenia Warunków Emisji*) niniejszych Warunków Emisji.
- 8.4 Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na Catalyst, z rozpoczęciem notowań w terminie określonym w Suplemencie Emisyjnym. Emitent zapewni, że do wykupu wszystkich Obligacji, Obligacje będą notowane na Catalyst lub na innym rynku, na który wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy, z zastrzeżeniem, że nie będzie stanowiło naruszenia powyższego zobowiązania zakończenie notowań Obligacji wskutek ich nabycia przez Emitenta przed Dniem Wykupu w celu umorzenia zgodnie z art. 76 Ustawy o Obligacjach.

9. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń, (każdy zwany „Przypadkiem Naruszenia”) Obligatariusze będą mogli żądać wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji:

- 9.1 Niedokonanie płatności: Emitent nie dokonał w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji, chyba że niezawinione przez Emitenta opóźnienie nie przekracza okresu wskazanego w art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach;
- 9.2 Naruszenie pozostałych zobowiązań z Warunków Emisji: Emitent nie wypełnia w terminie lub nie przestrzega jakiegokolwiek innego, niż świadczenie pieniężne, zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji (w szczególności wymienionych w paragrafie 8 (*Zobowiązania Emitenta*) niniejszych Warunków Emisji) oraz niewykonanie zobowiązania trwa przez okres 15 (piętnastu) dni od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy zawiadomienia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień;
- 9.3 Niewypłacalność Emitenta: (i) Emitent lub Istotna Spółka stała się niewypłacalna w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe oraz w rozumieniu bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa obcego mających zastosowanie do Istotnej Spółki; lub (ii) Emitent lub Istotna Spółka uznała na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) Emitent rozpoczął negocjacje z powodu faktycznych trwałych trudności finansowych z jednym lub wieloma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu, lub zawarł z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu, lub rozpoczął samodzielnie zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, np. dostarczył któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania, lub (iv) Istotna Spółka złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości; lub (v) Istotna Spółka złożyła wniosek restrukturyzacyjny, o którym mowa w art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, lub analogiczny co do skutków wniosek przewidziany przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa obcego mające zastosowanie do Istotnej Spółki; lub (vi) wierzyciel Istotnej Spółki złożył w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Istotnej Spółki, chyba że wniosek taki będzie oczywiście bezzasadny złożony w złej wierze lub jako szykana lub zostanie oddalony w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni; lub (vii) podjęta została decyzja o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta lub Istotnej Spółki; lub (viii) w odniesieniu do majątku Emitenta lub Istotnej Spółki wyznaczony został likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd takiego podmiotu złożył wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub innego urzędnika mającego pełnić podobne funkcje;
- 9.4 Egzekucja: w odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta zostanie rozpoczęta egzekucja, w trybie postępowania egzekucyjnego lub w jakikolwiek inny sposób, która nie zostanie umorzona, uchylona lub w jakikolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia jej rozpoczęcia, w przypadku, gdy łączna dochodzona kwota przekracza 25.000.000 PLN lub jej równowartość w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności;
- 9.5 Naruszenie Zobowiązania Finansowego przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta: (i) jakiegokolwiek z Zobowiązań Finansowych Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta stało się wymagalne przed pierwotnym terminem jego wymagalności, na skutek wystąpienia przypadku naruszenia zobowiązania (opisanego w jakikolwiek sposób), w łącznej kwocie przekraczającej 25.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia, w którym takie zobowiązanie stało się wymagalne przed pierwotnym terminem jego wymagalności; lub (ii) Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał w terminie płatności łącznej kwoty przekraczającej 25.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu jednego lub więcej Zobowiązań Finansowych, z uwzględnieniem okresu karencji dla tej płatności przewidzianego w odpowiedniej umowie lub dokumencie, z której zobowiązanie to wynika, i takie naruszenie nie zostanie naprawione w terminie 15 (piętnastu) dni od daty jego zaistnienia;
- 9.6 Niewykonanie orzeczeń lub decyzji: Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 25.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia w terminie dłuższym niż 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 9.7 Zabezpieczenie Papierów Dłużnych: Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta ustanowił Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, chyba że Emitent wcześniej lub w tym samym czasie, nie później jednak niż w terminie 15 (piętnastu) dni, spowodował, że zobowiązania wynikające z Obligacji zostały zabezpieczone przez równorzędne i proporcjonalne Zabezpieczenie ustanowione na tych samych, lub tożsamy rodzajowo i pod względem wartości, składnikach majątkowych, co będące przedmiotem Zabezpieczenia ustanowionego tytułem zabezpieczenia wyżej wspomnianych zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych;

- 9.8 Zaprzestanie działalności: Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w istotnej części podstawowej działalności gospodarczej lub oświadczy, że zamierza to zrobić;
- 9.9 Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy: Emitent celowo uniemożliwi odbycie, lub nie zwoła w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku, Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających na dzień złożenia wniosku co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) w związku z udokumentowanym wystąpieniem i trwaniem Przypadku Naruszenia, chyba że wniosek taki zostanie cofnięty przez Obligatariusza lub Obligatariuszy, którzy go złożyli;
- 9.10 Brak publikacji protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy: Emitent nie opublikuje protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy w sposób oraz w terminie określonym w art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach;
- 9.11 Niewykonywanie istotnych obowiązków informacyjnych: Emitent nie wykona lub nienależyce wykona jakiegokolwiek obciążający go obowiązek informacyjny wynikający i związany bezpośrednio z: (i) okolicznością dopuszczenia jego akcji (lub innych instrumentów finansowych) do obrotu na rynku regulowanym lub (ii) okolicznością wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO GPW, pod warunkiem, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązku informacyjnego dotyczy zdarzenia, które spowodowało zmniejszenie Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Emitenta o więcej niż 10%;
- 9.12 Naruszenie wskaźnika finansowego: Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie wyższy niż 3,5 lub Wskaźnik DSCR będzie niższy niż 1,3, chyba że Emitent uzyska zgodę Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie tych wskaźników;
- 9.13 Naruszenie ograniczeń dotyczących udzielania poręczeń, pożyczek, gwarancji, przystąpienia do długu lub przyjęcie w inny sposób odpowiedzialności: W okresie do dnia wykupu Obligacji Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta udzieli jakiegokolwiek poręczenia, pożyczki (innej niż Dozwolone Rozporządzenie), gwarancji, przystąpienia do długu lub przyjmie w inny sposób odpowiedzialność w ramach czynności, która nie będzie jednocześnie stanowiła Dozwolonej Pożyczki;
- 9.14 Niedozwolone Rozporządzenie: Za wyjątkiem Dozwolonego Rozporządzenia, Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta dokonał w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji Rozporządzenia swoimi aktywami; dla uniknięcia wątpliwości, nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia udzielenie Dozwolonej Pożyczki przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta;
- 9.15 Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym: Wszystkie akcje Emitenta notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, oznaczone kodem ISIN PLBNFTS00018 zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
- 9.16 Ograniczenia w dystrybucjach: Przed dniem wykupu Obligacji Walne Zgromadzenie Emitenta lub inny uprawniony organ korporacyjny Emitenta podejmie uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy, skupu akcji własnych lub dokonania zbliżonej czynności skutkującej wypłatą na rzecz akcjonariuszy („**Dystrybucja**”):
- a) w wysokości przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto wykazanego w ostatnim zatwierdzonym rocznym skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, jeżeli wartość ostatniego obliczonego przez Emitenta Wskaźnika Dźwigni Finansowej była wyższa niż 2,0, z uwzględnieniem wpływu Dystrybucji zgodnie z Zaświadczeniem o Zgodności Uwzględniającym Dystrybucje;
 - b) w jakiegokolwiek wysokości, jeżeli wartość ostatniego obliczonego przez Emitenta Wskaźnika Dźwigni Finansowej była wyższa niż 2,5, z uwzględnieniem wpływu Dystrybucji zgodnie z Zaświadczeniem o Zgodności Uwzględniającym Dystrybucje.

W terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych po dniu publikacji przez Emitenta informacji o podjęciu przez Walne Zgromadzenie Emitenta lub inny uprawniony organ korporacyjny Emitenta uchwały w sprawie Dystrybucji, Emitent zobowiązany jest opublikować na Stronie Internetowej zaświadczenie o zgodności przedstawiające wpływ Dystrybucji na wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej („**Zaświadczenie o Zgodności Uwzględniające Dystrybucje**”) poprzez uwzględnienie w Załączeniu Finansowym Netto (zdefiniowanym w pkt 15.2 poniżej): (i) wszelkich Dystrybucji dokonanych po Dniu Badania, na który sporządzone zostało ostatnie opublikowane Zaświadczenie o Zgodności, oraz (ii) planowanych Dystrybucji. Zaświadczenie o Zgodności Uwzględniające Dystrybucje sporządzone zostanie na podstawie

ostatniego opublikowanego przez Emitenta Zaświadczenia o Zgodności i zawartych w nim wartości oraz zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do Warunków Emisji. Dla uniknięcia wątpliwości, publikacja Zaświadczenia o Zgodności Uwzględniającego Dystrybucję nie stanowi wyznaczenia nowego Dnia Badania oraz nie zastępuje i jest niezależna od obowiązku Emitenta określonego w punkcie 8.2 Warunków Emisji;

- 9.17 Czynność zmierzająca do podziału Emitenta: Właściwy organ korporacyjny Emitenta podjął uchwałę wyrażającą zgodę na (lub nastąpiło którekolwiek ze zdarzeń opisanych poniżej):
- a) podział Emitenta;
 - b) połączenie Emitenta ze spółką inną niż spółka należąca do Grupy Emitenta, która to spółka z Grupy Emitenta prowadzi działalność gospodarczą zbieżną z podstawową działalnością gospodarczą Emitenta określoną na Dzień Emisji;
 - c) przekształcenie Emitenta.

10. NASTĘPSTWA WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

- 10.1 W przypadku, gdy wystąpił Przypadek Naruszenia Warunków Emisji opisany w pkt. 9.1, pkt. 9.3, pkt. 9.9, pkt. 9.10, lub w pkt. od 9.15 do 9.17 Warunków Emisji, każdemu Obligatariuszowi będzie przysługiwało prawo żądania natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.
- 10.2 W przypadku, gdy wystąpił i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, inny niż opisany w pkt. 9.1, pkt. 9.3, pkt. 9.9, pkt. 9.10, lub w pkt. od 9.15 do 9.17 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz lub Obligatariusze posiadający na dzień złożenia wniosku co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach), będą mieli prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy. W przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanego w pkt. 9.2, w pkt. od 9.4 do 9.8, lub w pkt. od 9.11 do 9.14 Warunków Emisji do dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danego Przypadku Naruszenia, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 10.3 W przypadku opisanym w pkt. 10.1, lub jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie wcześniejszego wykupu Obligacji, o której mowa w pkt. 10.2, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania, Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania wykupu; oraz (ii) dostarczyć Świadcstwo Depozytowe potwierdzające posiadanie Obligacji.
- 10.4 Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania (w związku z zaistnieniem Przypadków Naruszenia, o których mowa w pkt. 9.2, w pkt. od 9.4 do 9.8, lub w pkt. od 9.11 do 9.14). Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się natychmiast wymagalne i płatne (w związku z zaistnieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. 9.1, pkt. 9.3, pkt. 9.9, pkt. 9.10, lub w pkt. od 9.15 do 9.17).
- 10.5 Zdarzenie niestanowiące Przypadku Naruszenia
- Za wyjątkiem sytuacji opisanych w pkt. 10.1, przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem innego zdarzenia, które prowadziłoby do wystąpienia Przypadku Naruszenia, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności lub nastąpienie takiego zdarzenia. Po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, dokonanie takiej czynności przez Emitenta lub nastąpienie takiego zdarzenia nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

11. LIKWIDACJA, POŁĄCZENIE, PRZEKSZTAŁCENIE

- 11.1 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne.
- 11.2 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. Wykup powinien nastąpić odpowiednio z dniem połączenia, dniem podziału lub dniem przekształcenia.

- 11.3 W przypadkach wskazanych w pkt 11.1 oraz pkt 11.2, Emitent jest zobowiązany zapłacić w dniu otwarcia likwidacji lub połączenia, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie), w którym nastąpiło którekolwiek z powyższych zdarzeń do dnia wystąpienia tego zdarzenia (z wyłączeniem tego dnia).

12. PRZEDAWNIE

- 12.1 Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

13. PRAWO WŁAŚCIWE

- 13.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

14. ZAWIADOMIENIA

- 14.1 Jeśli Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy dokonywane będą poprzez zamieszczenie ich na Stronie Internetowej.

- 14.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską odpowiednio na adres:

Benefit Systems S.A.
ul. Plac Europejski 2
00-844 Warszawa

oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia, lub jeśli przesyłka nie zostanie odebrana przez adresata, z upływem ostatniego dnia, w którym adresat miał możliwość odbioru przesyłki w placówce pocztowej.

- 14.3 Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń i zmiana ta nie będzie stanowiła zmiany Warunków Emisji. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami pkt 14.1.

- 14.4 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent przekazuje w postaci drukowanej do Depozytu Wydruków, który przechowuje je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

- 14.5 Jeśli Emitent nie będzie podlegał obowiązkowi raportowania informacji bieżących i okresowych, Emitent będzie publikować na Stronie Internetowej roczne sprawozdania finansowe wraz ze sprawozdaniami z badania zgodnie z obowiązkiem określonym w art. 37 w zw. z art. 38 Ustawy o Obligacjach.

15. WSKAŹNIKI FINANSOWE

- 15.1 Emitent zobowiązany jest zapewnić, że w okresie do dnia wykupu Obligacji nie nastąpi przekroczenie wskazanych w pkt 9.12 wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej (zgodnie z definicją poniżej) ani Wskaźnika DSCR (zgodnie z definicją poniżej), obliczonych na Dzień Badania, chyba, że Emitent uzyska zgodę Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie tych wskaźników.

- 15.2 Na potrzeby badania ww. wskaźników finansowych:

„**EBITDA bez MSSF 16**” oznacza zysk operacyjny za ostatnie 12 miesięcy skorygowany (powiększony) o amortyzację, z wyłączeniem wpływu zasad rachunkowości wynikających z zastosowania MSSF 16, dodatkowo skorygowana o wpływ niektórych zdarzeń („**Zdarzenia**”) poprzez:

- a) wyłączenie (nie wliczając) rozliczenia programów motywacyjnych opartych na akcjach zgodnie z MSSF2;
- b) wyłączenie (nie wliczając) zawiązania i rozwiązania rezerw na zdarzenia o charakterze jednorazowym (przy czym gotówkowy efekt zdarzeń, na które rezerwy zostały zawiązane nie zostanie wyłączony z EBITDA);

- c) z wyłączeniem (nie wliczając) wpływu kar urzędowych lub rezerw zawiązanych lub rozwiązanych z tytułu ewentualnych kar wynikających z aktualnie trwających postępowań UOKiK przeciw Emitentowi (przy czym gotówkowy efekt tych zdarzeń, nie zostanie wyłączony z EBITDA).

„**EBITDA MSSF 16**” oznacza zysk operacyjny za ostatnie 12 miesięcy skorygowany (powiększony) o amortyzację, z uwzględnieniem wpływu zasad rachunkowości wynikających z zastosowania MSSF 16, dodatkowo skorygowana o wpływ Zdarzeń określonych w definicji EBITDA bez MSSF 16 powyżej.

„**Wskaźnik Dźwigni Finansowej**” oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA bez MSSF 16 obliczany zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 15.3 poniżej.

„**Wskaźnik DSCR**” oznacza iloraz EBITDA MSSF 16 do Wydatków Na Obsługę Zadłużenia Finansowego MSSF 16 obliczany zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 15.3 poniżej.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza na dany Dzień Badania sumę wartości bilansowej długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań (w każdym przypadku bez uwzględnienia zobowiązań pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Emitenta) z tytułu: (i) kredytów, (ii) pożyczek, (iii) emisji dłużnych papierów wartościowych, (iv) zobowiązań z tytułu poręczeń, (v) faktoringu wierzytelności z regresem, (vi) faktoringu odwrotnego w każdym przypadku wraz z zakumulowanymi niewypłaconymi odsetkami, (vii) leasingów z wyłączeniem zobowiązań z tytułu praw do użytkowania aktywów zakwalifikowanych jako zobowiązania bilansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF16), przy czym powyższe wyłączenie nie dotyczy leasingów zaklasyfikowanych jako zobowiązania bilansowe zgodnie z regułą Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nr 17 (MSR17).

„**Wydatki Na Obsługę Zadłużenia Finansowego MSSF 16**” oznacza kwotę spłat Zadłużenia Finansowego w okresie ostatnich 12 miesięcy powiększoną o odsetki od Zadłużenia Finansowego płatne za okres ostatnich 12 miesięcy dodatkowo powiększone o spłaty zobowiązań finansowych z tytułu praw do użytkowania w rozumieniu zasad rachunkowości MSSF 16 (tj. wymagalne opłaty czynszowe z tytułu ww. praw do użytkowania) za okres ostatnich 12 miesięcy, dodatkowo pomniejszone o niegotówkowy wpływ zakończenia lub ponownej wyceny praw do użytkowania (zmiana zobowiązań z tytułu zakończenia lub ponownej wyceny praw do użytkowania) (przy czym gotówkowy efekt zakończenia umowy lub renegotiacji nie zostanie wyłączony z Wydatków Na Obsługę Zadłużenia Finansowego MSSF 16). W przypadku, gdy spłata Zadłużenia Finansowego nastąpiła w związku z jego refinansowaniem, kwota spłaty Zadłużenia Finansowego pomniejszana jest o kwotę Zadłużenia Finansowego zaciągniętego w celu refinansowania (z zastrzeżeniem, że jeśli w wyniku uwzględnienia refinansowania kwota spłaty Zadłużenia Finansowego byłaby mniejsza niż zero, to do obliczeń przyjmuje się, że jej wartość wynosi zero).

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne, które nie podlegają ograniczeniom w dysponowaniu, przy czym bankowe depozyty terminowe oraz środki na rachunku split payment, tzn. przeznaczonym do rozliczania faktur VAT uznawane są jako środki niepodlegające ograniczeniom w dysponowaniu.

15.3 Zasady obliczania Wskaźników Finansowych:

Na potrzeby obliczania Wskaźnika Dźwigni Finansowej:

- a) Zadłużenie Finansowe Netto będzie mierzone na każdy Dzień Badania;
- b) EBITDA bez MSSF 16 będzie mierzona za ostatnie 12 miesięcy kończące się w Dniu Badania.

Na potrzeby obliczania Wskaźnika DSCR:

- a) Wydatki Na Obsługę Zadłużenia Finansowego MSSF 16 będą mierzone za ostatnie 12 miesięcy kończące się w Dniu Badania;
- b) EBITDA MSSF 16 będzie mierzona za ostatnie 12 miesięcy kończące się w Dniu Badania.

15.4 Emitent będzie obliczał Wskaźnik Dźwigni Finansowej oraz Wskaźnik DSCR według stanu na Dzień Badania na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym rocznym, skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym oraz danych zawartych w ostatnim opublikowanym półrocznym, skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

16. ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 16.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji oraz w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 16.2 Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia Emitent zwołujący zgromadzenie.
- 16.3 Zgromadzenie Obligatariuszy będzie odbywać się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent.
- 16.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu jawnym.
- 16.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 16.6 Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Benefit Systems S.A.

Podpis:

Imię i nazwisko:

Funkcja:

 Podpisano przez/ Signed by:
MARCIN
FOJUDZKI
Data/ Date: 21.02.2025 18:20
mSzafir

Podpis:

Imię i nazwisko:

Funkcja:

EMILIA
ROGALEWICZ
Z

Elektronicznie
podpisany przez
EMILIA ROGALEWICZ
Data: 2025.02.21
18:07:55 +01'00'

ZAŁĄCZNIK 1 Suplement do Warunków Emisji obligacji Benefit Systems S.A.**SUPLEMENT EMISYJNY**

1. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: Warszawa, 21 lutego 2025 r.;

2. Seria: C;

3. Podstawa prawna emisji:

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 2025/01/23/1 z 23 stycznia 2025 r., uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 2025/01/22/1 z 22 stycznia 2025 r., uchwały Zarządu Emitenta nr 2025/02/21/1 z 21 lutego 2025 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 2025/02/21/1 z 21 lutego 2025 r.

4. Dzień Emisji: 11 marca 2025 r.;

5. Dzień Wykupu: 11 marca 2030 r.;

6. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: 1.000.000;

7. Łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: 1.000.000.000 PLN;

8. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek:

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)
I	11 marca 2025 r.	11 września 2025 r.
II	11 września 2025 r.	11 marca 2026 r.
III	11 marca 2026 r.	11 września 2026 r.
IV	11 września 2026 r.	11 marca 2027 r.
V	11 marca 2027 r.	11 września 2027 r.
VI	11 września 2027 r.	11 marca 2028 r.
VII	11 marca 2028 r.	11 września 2028 r.
VIII	11 września 2028 r.	11 marca 2029 r.
IX	11 marca 2029 r.	11 września 2029 r.
X	11 września 2029 r.	11 marca 2030 r.

9. Stopa Procentowa: zmienna;

10. Właściwy Tenor: WIBOR 6M;

11. Marża: 190 punktów bazowych (bps);

12. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta:

tak, nie wcześniej niż na 36 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu;

13. Wysokość dodatkowej premii z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta:

Wcześniejszy wykup przypadający w terminie:	Premia:
począwszy od 36 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 30 miesięcy (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	1,50% Należności Główniej

począwszy od 30 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 24 miesięcy (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	1,25% Należności Główniej
począwszy od 24 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 18 miesięcy (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	1,00% Należności Główniej
począwszy od 18 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 12 miesięcy (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	0,75% Należności Główniej
począwszy od 12 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu oraz na co najmniej 6 miesięcy (z wyłączeniem) przed Dniem Wykupu	0,50% Należności Główniej
począwszy od 6 miesięcy (włącznie) przed Dniem Wykupu	0,00% Należności Główniej

- | | | |
|-----|--|-----------------------|
| 14. | Zobowiązanie do wprowadzenia Obligacji na Catalyst: | tak |
| 15. | Rynek notowań na Catalyst: | ASO GPW |
| 16. | Planowany termin pierwszego notowania Obligacji na Catalyst: | 90 dni od Dnia Emisji |

ZAŁĄCZNIK 2 Wzór Zaświadczenia o Zgodności

Warszawa, Data: [●]

Benefit Systems S.A.
z siedzibą w Warszawie
ul. Plac Europejski 2
00-844 Warszawa
(Emitent)

ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI [UWZGLĘDNIAJĄCE DYSTRYBUCJE]¹

Dotyczy: obligacji serii C wyemitowanych w ramach Programu Emisji Benefit Systems S.A.

Szanowni Państwo,

W wykonaniu obowiązku przewidzianego w punkcie [8.2]²/[9.16]³ Warunków Emisji Obligacji Serii C („Warunki Emisji”), Zarząd Emitenta informuje, że

[wskaźniki finansowe na ostatni Dzień Badania (w rozumieniu Warunków Emisji), tj. na dzień [30 czerwca]/[31 grudnia] 20[●] roku osiągnęły następujące wartości:

Wskaźnik Dźwigni Finansowej (iloraz Zadłużenia Finansowego Netto (Wskaźnik) do EBITDA bez MSSF 16):

[●] [, wyliczony w następujący sposób: [...]]

Wskaźnik DSCR (iloraz EBITDA MSSF 16 do Wydatków Na Obsługę Zadłużenia Finansowego MSSF 16):

[●] [, wyliczony w następujący sposób: [...]]

Powyższe wartości wskaźników finansowych ustalono w oparciu o [●].

Jednocześnie oświadczamy, że na dzień sporządzenia niniejszego zaświadczenia [nie wystąpił żaden Przypadek Naruszenia w rozumieniu paragrafu 9 Warunków Emisji]/[wystąpił Przypadek Naruszenia, o którym mowa w punkcie [] Warunków Emisji, polegający na [...]].⁴

[W dniu [●] [Walne Zgromadzenie] Emitenta podjęło uchwałę nr [●] o dokonaniu Dystrybucji w postaci [opis] w wysokości [●] PLN, z terminem wypłaty [●][*inne informacje dot. dokonanych lub zamierzonych Dystrybucji*].

Zgodnie z ostatnim opublikowanym przez Emitenta Zaświadczeniem o Zgodności z dnia [●], Wskaźnik Dźwigni Finansowej na Dzień Badania (w rozumieniu Warunków Emisji) przypadający [30 czerwca]/[31 grudnia] 20[●] roku osiągnął następującą wartość:

Wskaźnik Dźwigni Finansowej (iloraz Zadłużenia Finansowego Netto (Wskaźnik) do EBITDA bez MSSF 16):

¹ Wstawić w przypadku publikacji zaświadczenia, o którym mowa w pkt. 9.16 Warunków Emisji (Zaświadczenie o Zgodności Uwzględniające Dystrybucje).

² Wstawić w przypadku publikacji zaświadczenia, o którym mowa w pkt. 8.2 Warunków Emisji (Zaświadczenie o Zgodności).

³ Wstawić w przypadku publikacji zaświadczenia, o którym mowa w pkt. 9.16 Warunków Emisji (Zaświadczenie o Zgodności Uwzględniające Dystrybucje).

⁴ Wstawić w przypadku publikacji zaświadczenia, o którym mowa w pkt. 8.2 Warunków Emisji (Zaświadczenie o Zgodności).

[●] [, wyliczony w następujący sposób: [...]]

Wskaźnik Dźwigni Finansowej obliczony na Dzień Badania (w rozumieniu Warunków Emisji) przypadający [30 czerwca]/[31 grudnia] 20[●] roku przy uwzględnieniu dokonania Dystrybucji w wysokości [●] PLN wyniósłby:

Wskaźnik Dźwigni Finansowej (iloraz Zadłużenia Finansowego Netto (Wskaźnik) do EBITDA bez MSSF 16):

[●] [, wpływ wyliczony w następujący sposób: [...]]

Jednocześnie zastrzegamy, że: (i) powyższe nie stanowi wyliczenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej na dzień podjęcia uchwały o dokonaniu Dystrybucji, dzień wypłaty Dystrybucji ani jakiegokolwiek inny dzień, (ii) wpływ wypłaty Dystrybucji na wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej określony został przy przyjęciu jako podstawa wyliczeń ostatniej opublikowanej wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej, tj. obliczonej na Dzień Badania (w rozumieniu Warunków Emisji) przypadający [30 czerwca]/[31 grudnia] 20[●] roku, (iii) publikacja niniejszego Zaświadczenia o Zgodności Uwzględniającego Dystrybucje nie stanowi wyznaczenia dodatkowego Dnia Badania, tj. innego niż Dni Badania określone w Warunkach Emisji.]⁵

W imieniu

BENEFIT SYSTEMS S.A.

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____

⁵ Wstawić w przypadku publikacji zaświadczenia, o którym mowa w pkt. 9.16 Warunków Emisji (Zaświadczenie o Zgodności Uwzględniające Dystrybucje).

Załącznik 5. Definicje i objaśnienia skrótów do Noty Informacyjnej Serii C

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żubra, nr 1, 01-066 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014843, REGON: 000010205, NIP: 5260006841, kapitał zakładowy w wysokości 262.470.034,00 PLN w pełni opłacony („**Bank Pekao**”) albo inny profesjonalny podmiot wyznaczony w miejsce Banku Pekao uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta;

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW lub stosownego następcę prawnego;

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

„**GPW Benchmark**” oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, będącą licencjonowanym przez KNF administratorem wskaźnika WIBOR wpisanym do rejestru administratorów prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA);

„**Dzień Emisji**” oznacza 11 marca 2025 r.;

„**Dzień Wykupu**” oznacza 11 marca 2030 r.;

„**Dzień Płatności Odsetek**” ma znaczenie nadanie w punkcie 3.2 Warunków Emisji oraz w punkcie 9.4 Noty Informacyjnej;

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiającą wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiedni najpóźniejszy dzień określony zgodnie z Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczenia z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień odpowiednio złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, oraz (iv) wykupu obligacji, które spełniane są po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych;

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza, o ile Regulacje Catalyst lub Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, dla którego ma zostać ustalona Stopa Procentowa, z zastrzeżeniem punktu 3.6.9 Warunków Emisji, zgodnie z którym może to być inny dzień wynikający z zasad ustalania Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny;

„**EUR**” oznacza walutę euro;

„**Emitent**” oznacza Benefit Systems S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370919, REGON: 750721670, NIP: 8361676510;

„**Grupa**”, „**Grupa Kapitałowa Benefit Systems**” oznacza Emitenta oraz spółki zależne Emitenta, których sprawozdania konsolidowane są ze sprawozdaniami Emitenta albo których sprawozdania powinny być, zgodnie z MSSF, konsolidowane ze sprawozdaniami Emitenta;

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

„**KNF**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;

„**Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego**” oznacza regułę, zgodnie z którą data do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą. Konwencji Zmodyfikowanego Dnia Roboczego nie stosuje się, jeżeli (i) wskaźnikiem wykorzystywanym do określenia Stopy Bazowej jest WIBOR, lub (ii) prowadziłoby to do naruszenia Regulacji KDPW lub obowiązujących w danym czasie przepisów prawa;

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą, w zależności od okoliczności, Należności Głównej lub Kwocie Odsetek lub dodatkowej premii z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta w wysokości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym oraz w pkt. 9.2 Noty Informacyjnej, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji;

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należnych od każdej Obligacji za okres oraz w wysokości ustalonej zgodnie z punktem 3.5 Warunków Emisji;

„**MAR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku;

„**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (*IASB – International Accounting Standards Board*), których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości oraz w aktach je uzupełniających;

„**MSiG**” oznacza Monitor Sądowy i Gospodarczy;

„**Należność Główna**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wynoszącą 1.000 PLN, którą Emitent zgodnie z Warunkami Emisji zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi w związku z wykupem Obligacji;

„**Nota Informacyjna**” oznacza niniejszą notę informacyjną;

„**Obligacje**” oznaczają obligacje serii C emitowane w ramach Programu Emisji Obligacji oraz na podstawie Warunków Emisji;

„**Obligatariusz**” oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim rachunku;

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od 11 marca 2025 r. (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek, tj. 11 września 2025 r. (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), zgodnie z punktem 3.3 Warunków Emisji;

„**PLN**” oznacza złoty polski;

„**Rachunek**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza regulamin ASO GPW;

„**Rozporządzenie o Stawkach Referencyjnych**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;

„**Rozporządzenie Prospektowe**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;

„**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z pkt. 3.6 Warunków Emisji;

„**Stopa Procentowa**” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami pkt. 3.6 Warunki Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji;

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

„**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;

„**Warunki Emisji**” oznaczają warunki emisji Obligacji wyemitowanych przez Emitenta w Dniu Emisji, których dotyczy Nota Informacyjna;

„**Program**”, „**Program Emisji**” lub „**Program Emisji Obligacji**” oznacza program emisji obligacji ustanowiony przez Emitenta na podstawie stosownych uchwał Emitenta oraz stosownie do postanowień umowy programowej zawartej w dniu 23 stycznia 2025 r. , umożliwiający wielokrotne emisje obligacji każdorazowo do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nieprzekraczającej kwoty 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych) w każdym czasie trwania programu;

„**ZFŚS**” oznacza zakładowy fundusz świadczeń socjalnych;

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane oraz przeprowadzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Warunkami Emisji.