

## PROFIL DZIAŁALNOŚCI

- Benefit Partners Sp. z o.o. została założona w 2011 roku jako spółka zależna Benefit Systems S.A. celem dalszego rozwoju segmentu fitness Grupy Benefit Systems.
- Przedmiotem działalności Emitenta jest **zakup sprzętu sportowego, a następnie jego dzierżawa do klubów fitness**, objętych programem MultiSport, zarządzanych przez podmioty należące do Grupy Benefit lub z nią współpracujące.
- Inwestowanie w rynek fitness** ma na celu umocnienie oraz zwiększenie atrakcyjności flagowego produktu Grupy Benefit Systems, czyli programu MultiSport. Dzięki inwestycjom kapitałowym w kluby fitness Grupa gwarantuje rosnącej grupie użytkowników kart sportowych stabilną i atrakcyjną infrastrukturę sportowo-rekreacyjną.
- Od 2017 roku Benefit Partners Sp. z o.o. **istotnie zwiększa skalę swojej działalności**. Emitent dostrzega wzrost zapotrzebowania na dzierżawę sprzętu fitness ze strony spółek w których udziały/akcje posiada Benefit Systems S.A. Od strony źródeł finansowania realizacja tego celu możliwa będzie dzięki: podniesieniu kapitału zakładowego, dopłatom do kapitału, pożyczkom od podmiotów powiązanych z Grupą Benefit Systems oraz uruchomieniu Programu Emisji Obligacji.
- Obligacje będą drugą emisją emitowaną w ramach **Programu Emisji Obligacji** o łącznej wartości do 60 mln zł. W lipcu 2017 r. **Spółka pozyskała 15 mln zł** w drodze emisji obligacji serii A.
- Obecnie udziałowcami Emitenta są: Fit Invest Sp. z o.o. (podmiot zależny Benefit Systems - 47,5% udziałów), Cal Capital Sp. z o.o. (47,5% udziałów) oraz Pan Zbigniew Tatys (Prezes Zarządu Emitenta – 5% udziałów).

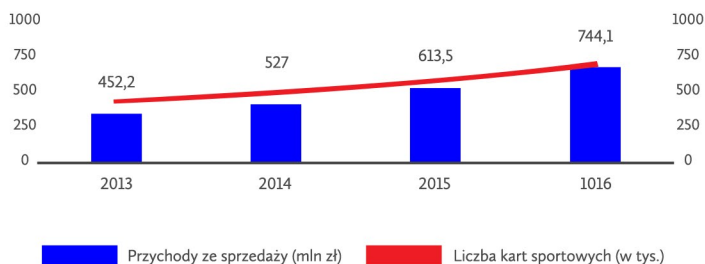
## PARAMETRY EMISJI

Wartość emisji:	10 mln zł
Okres do wykupu:	4 lata, amortyzacja 15% odpowiednio po I, II, III roku (płatna co rok)
Oprocentowanie:	WIBOR 3M + marża 4,00%
Cel emisji:	Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie zakupu sprzętu sportowego, celem jego dalszej dzierżawy
Zabezpieczenie:	Przedmiot zabezpieczenia stanowić będzie sprzęt sportowy nabyty m.in. ze środków z Programu Emisji Obligacji. Dodatkowym zabezpieczeniem będzie cesja należności z umów dzierżawy sprzętu
Termin subskrypcji:	21.11.2017 r. - 08.12.2017 r.
Planowany termin przydziału i rozrachunek transakcji:	13.12.2017 r.
Notowanie:	Emitent będzie się ubiegał o wprowadzenie obligacji do obrotu w ASO Catalyst

## INFORMACJE O GRUPIE BENEFIT SYSTEMS

- Grupa Kapitałowa Benefit Systems** jest dostawcą rozwiązań w obszarze pozapłacowych świadczeń pracowniczych w zakresie m.in. kart sportowych oraz systemów kafeterijnych.
- Grupa Kapitałowa Benefit Systems działa w 4 segmentach:**
  - Karty Sportowe – dostęp do szerokiej oferty obiektów sportowych i rekreacyjnych,
  - Segment Fitness – tworzy go 138 klubów sportowych w całej Polsce,
  - Segment Zagranica – sprzedaż na rynkach zagranicznych kart sportowych oferujących dostęp do szerokiej oferty obiektów sportowych i rekreacyjnych,
  - Segment Kafeteria – dodatkowe świadczeń pozapłacowych w obszarze kultury, turystyki i innych.
- Spółka Benefit Systems od 2011 roku jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (obecna **kapitalizacja rynkowa wynosi ponad 2,6 mld zł**).
- Flagowym produktem Grupy Benefit System jest program MultiSport, który zapewnia niemal nieograniczony dostęp do najlepszych obiektów sportowych na terenie całej Polski. Obecnie do grona klientów Benefit Systems należy ponad **11 tys. firm zatrudniających 2,5 mln pracowników**.
- Wg danych na dzień 30.09.2017 z samych produktów sportowych Grupy Benefit Systems **korzysta 808 tysięcy użytkowników w Polsce oraz 105,6 tysięcy za granicą**.
- Program MultiSport zapewnia użytkownikom dostęp do blisko 4.000 obiektów sportowo – rekreacyjnych w około 650 miastach Polski.
- Od 2011 roku Grupa Benefit Systems działa **na rynku czeskim**, a od 2015 roku również **na Słowacji i w Bułgarii**, gdzie z powodzeniem rozwija swoją ofertę.
- Rozwój działalności spółki Benefit Partners** ma na celu umocnienie oraz zwiększenie atrakcyjności flagowego produktu Grupy Benefit Systems, czyli programu MultiSport. Ma w tym pomóc zwiększenie liczby klubów w ramach sieci objętych programem MultiSport, w których udziały ma Grupa Benefit Systems.

## SPRZEDAŻ GRUPY BENEFIT SYSTEMS W OSTATNICH LATACH



## OTOCZENIE RYNKOWE

- Wg raportu „The European Health & Fitness Market”, przygotowanego przez Deloitte, **przychody klubów fitness w Polsce wyniosły w 2016 r. ok. 3,7 mld zł**, co oznacza wzrost o 0,8% w porównaniu do 2015 r.
- Wśród 18 największych rynków fitness w Europie, wskaźnik penetracji jest najwyższy w Szwecji i Holandii (po 16%). Do największych i najszybciej rosnących rynków należą natomiast Niemcy i Wielka Brytania. W Polsce wskaźnik penetracji jest na poziomie 7,4% czyli poniżej średniej dla 18 analizowanych krajów, która wynosi 7,8%.
- Do klubów fitness w Polsce, których liczba na koniec 2016 r. wyniosła ponad 2,5 tys., uczęszcza już 2,84 mln użytkowników (wzrost o 2,3% w porównaniu z 2015 r. oraz o 4% w porównaniu z 2014 r.).
- Bardzo popularnym modelem w Polsce są programy pracownicze – lider tego rynku, Benefit Systems, mógł pochwalić się liczbą 744 tysięcy użytkowników na koniec 2016 r. Ten sposób uczestnictwa w rynku fitness jest **fenomenem na skalę europejską**.
- Szacuje się, że w ciągu 3-5 lat liczba osób korzystających z klubów fitness może wzrosnąć nawet o 1,5 mln osób.

## KONTAKT

Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o.  
Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa  
Tel: +48 22 128 59 39  
Mail: [oferty.publiczne@michaelstrom.pl](mailto:oferty.publiczne@michaelstrom.pl)  
[www.michaelstrom.pl](http://www.michaelstrom.pl)

## ARGUMENTY INWESTYCYJNE

- Współpraca z dynamicznie rozwijającą się Grupą Kapitałową Benefit Systems
- Pozytywne perspektywy dla rynku fitness w Polsce
- Amortyzacja obligacji dzięki stabilnym przepływom pieniężnym z umów dzierżawy sprzętu sportowego
- Obligacje zabezpieczone m.in. poprzez zastaw na nabywanym sprzęcie sportowym oraz cesji z umów najmu sprzętu
- Zdywersyfikowany portfel umów dzierżawy z klubu, których wiarygodność płatnicza jest wzmocniona kapitałowym zaangażowaniem Benefit Systems