

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
BENEFIT SYSTEMS S.A.**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2019 ROKU



## SPIS TREŚCI

1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	2
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	4
3.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
5.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
6.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
6.1.	Informacje ogólne.....	9
6.2.	Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	11
6.3.	Znaczące zdarzenia i transakcje .....	15
6.4.	Sezonowość działalności .....	17
6.5.	Zysk na akcję .....	17
6.6.	Segmenty operacyjne.....	18
6.7.	Przychody ze sprzedaży .....	18
6.8.	Przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi .....	18
6.9.	Należności i pożyczki .....	18
6.9.1.	Należności.....	18
6.9.2.	Pożyczki .....	19
6.10.	Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	20
6.11.	Kapitał podstawowy.....	20
6.12.	Zobowiązania finansowe .....	20
6.13.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne .....	21
6.14.	Programy płatności akcjami .....	21
6.15.	Dywidenda .....	22
6.16.	Emisja i wykup papierów dłużnych .....	23
6.17.	Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	23
6.18.	Rezerwy .....	23
6.19.	Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń .....	23
6.20.	Ryzyko stopy procentowej.....	24
6.21.	Ryzyko walutowe.....	24
6.22.	Ryzyko związane z koncentracją kredytową .....	25
6.23.	Działalność zaniechana.....	25
6.24.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	26
6.25.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	27
6.26.	Zatwierdzenie do publikacji .....	27

## 1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	21 681	20 025
Rzeczowe aktywa trwałe	23 710	44 160
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	46 685	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	360 473	175 125
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 193	5 815
Należności długoterminowe	268	188
Pożyczki	559 868	590 286
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	192	34
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 667	52
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 023 737</b>	<b>835 685</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 882	61 753
Pożyczki	19 169	72 079
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 607	6 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 786	18 945
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>99 444</b>	<b>159 139</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 123 181</b>	<b>994 824</b>

## C.D.

<b>PASYWA</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b><i>Kapitał własny</i></b>		
Kapitał podstawowy	2 859	2 859
Akcje własne	(61 157)	(61 157)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	211 521	211 521
Kapitał rezerwowy	66 906	9 906
Pozostałe kapitały	442 875	386 049
Zyski zatrzymane:	84 241	141 758
- strata z lat ubiegłych	(4 237)	(4 237)
- zysk netto	88 478	145 995
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>747 245</b>	<b>690 936</b>
<b><i>Zobowiązania</i></b>		
<b><i>Zobowiązania długoterminowe</i></b>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	118 080	39 263
Leasing finansowy	0	8 623
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	31 984	0
Pozostałe zobowiązania	246	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>150 310</b>	<b>47 886</b>
<b><i>Zobowiązania krótkoterminowe</i></b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 009	16 359
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 595	19 970
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	109 792	129 430
Leasing finansowy	0	6 581
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	14 050	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 014	11 012
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 166	72 650
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>225 626</b>	<b>256 002</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>375 936</b>	<b>303 888</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 123 181</b>	<b>994 824</b>

## 2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.04 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.04 do 30.06.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>443 574</b>	<b>226 789</b>	<b>387 629</b>	<b>198 016</b>
Przychody ze sprzedaży usług	443 574	226 789	387 629	198 016
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(344 713)</b>	<b>(167 897)</b>	<b>(291 269)</b>	<b>(143 371)</b>
Koszt sprzedanych usług	(344 713)	(167 897)	(291 269)	(143 371)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>98 861</b>	<b>58 892</b>	<b>96 360</b>	<b>54 645</b>
Koszty sprzedaży	(13 577)	(7 138)	(10 678)	(5 418)
Koszty ogólnoadministracyjne	(21 687)	(10 114)	(21 630)	(12 242)
Pozostałe przychody operacyjne	613	148	3 821	1 900
Pozostałe koszty operacyjne	(896)	(634)	(4 105)	(1 911)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>63 314</b>	<b>41 154</b>	<b>63 768</b>	<b>36 974</b>
Przychody finansowe, w tym:	48 611	33 796	24 973	17 799
<i>Przychody z tytułu dywidend</i>	<i>24 599</i>	<i>20 719</i>	<i>15 204</i>	<i>12 056</i>
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	<i>10 100</i>	<i>5 258</i>	<i>8 223</i>	<i>5 350</i>
Koszty finansowe, w tym:	(5 194)	(2 857)	(6 253)	(3 712)
<i>Koszty z tytułu odsetek od pożyczek</i>	<i>(1 197)</i>	<i>(667)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	<i>(654)</i>	<i>(100)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	0	(1 640)	(1 379)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>106 731</b>	<b>72 093</b>	<b>82 488</b>	<b>51 061</b>
Podatek dochodowy	(18 253)	(16 082)	(13 685)	(8 379)
<b>Zysk netto</b>	<b>88 478</b>	<b>56 011</b>	<b>68 803</b>	<b>42 682</b>

### ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
- podstawowy	30,95	25,38
- rozwodniony	30,84	25,20

### 3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.04 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.04 do 30.06.2018
<b>Zysk netto</b>	<b>88 478</b>	<b>56 011</b>	<b>68 803</b>	<b>42 682</b>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	0	0	0	0
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	0	0	0	0
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>88 478</b>	<b>56 011</b>	<b>68 803</b>	<b>42 682</b>

## 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>2 859</b>	<b>(61 157)</b>	<b>211 521</b>	<b>9 906</b>	<b>386 049</b>	<b>141 758</b>	<b>690 936</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2019</b>							
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	410	0	410
Połączenie ze spółką zależną Fit Invest sp. z o.o.	0	0	0	0	(32 579)	0	(32 579)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	145 995	(145 995)	0
Przesięgowanie kapitału zapasowego na rezerwy	0	0	0	57 000	(57 000)	0	0
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 000</b>	<b>56 826</b>	<b>(145 995)</b>	<b>(32 169)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku	0	0	0	0	0	88 478	88 478
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>88 478</b>	<b>88 478</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2019 roku</b>	<b>2 859</b>	<b>(61 157)</b>	<b>211 521</b>	<b>66 906</b>	<b>442 875</b>	<b>84 241</b>	<b>747 245</b>
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>	<b>2 675</b>	<b>(100 094)</b>	<b>0</b>	<b>9 906</b>	<b>269 457</b>	<b>96 411</b>	<b>278 355</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku</b>							
Emisja akcji	184	0	185 983	0	0	0	186 314
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	6 162	0	6 162
Sprzedaż akcji własnych	0	89 937	0	0	0	0	89 937
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych	0	0	25 538	0	0	0	25 538
Przesięgowanie kapitału zapasowego na rezerwy	0	0	0	51 000	(51 000)	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	100 159	(100 159)	0
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>184</b>	<b>38 937</b>	<b>211 668</b>	<b>51 000</b>	<b>55 321</b>	<b>(100 159)</b>	<b>307 951</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku	0	0	0	0	0	68 803	68 803
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68 803</b>	<b>68 803</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2018 roku</b>	<b>2 859</b>	<b>(10 157)</b>	<b>211 668</b>	<b>60 906</b>	<b>324 778</b>	<b>65 055</b>	<b>655 109</b>

## 5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>106 731</b>	<b>82 488</b>
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 543	6 462
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 857	1 621
Amortyzacja prawa do użytkowania	6 901	0
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez wynik	0	(436)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(3 559)	2 051
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(7)	(180)
Zysk z tytułu różnic kursowych	546	(1 511)
Koszty odsetek	4 336	4 442
Przychody z odsetek i dywidend	(34 854)	(23 437)
Koszt płatności w formie akcji (program motywacyjny)	410	6 162
Inne korekty	401	0
<b>Korekty razem</b>	<b>(20 426)</b>	<b>(4 826)</b>
Zmiana stanu należności	10 492	(9 369)
Zmiana stanu zobowiązań	11 599	14 371
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(13 865)	21 659
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>8 226</b>	<b>26 661</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(29 007)	(28 667)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>65 524</b>	<b>75 656</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3 512)	(3 480)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 996)	(1 915)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	52	239
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(3 740)	(63 133)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	8 676	120 569
Pożyczki udzielone	(78 431)	(180 903)
Otrzymane odsetki	1 982	7 681
Otrzymane dywidendy	8 899	2 700
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(69 070)</b>	<b>(118 242)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji i sprzedaży akcji własnych	0	301 789
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(70 000)	(50 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	96 002	9 500
Spłaty kredytów i pożyczek	(17 621)	(9 040)

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(15 204)	(3 238)
Odsetki zapłacone	(2 790)	(4 594)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(9 613)</b>	<b>244 417</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(13 159)</b>	<b>201 831</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18 945	4 695
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>5 786</b>	<b>206 526</b>

## 6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 6.1. Informacje ogólne

#### 6.1.1. Informacje o jednostce

Benefit Systems S.A. (Spółka, Emitent) z siedzibą w Warszawie powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło na mocy uchwały 2/2010 Zgromadzenia Wspólników z dnia 3 listopada 2010 roku (wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta St. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000370919 w dniu 19 listopada 2010). Spółce nadano numer statystyczny REGON 750721670. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Plac Europejski 2 w Warszawie (kod pocztowy 00-844). Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę.

Spółka posiada bezpośrednio udziały w następujących spółkach zależnych:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba i miejsce prowadzenia działalności	Udział Spółki w kapitale:	
		30.06.2019	31.12.2018
VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Jasna 24 00-054 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
FitSport Polska Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
Benefit IP Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	99,90%	99,90%
Fit Invest Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	ul. Plac Europejski 3 00-844 Warszawa, Polska	0,00%	100,00%
Benefit Systems International Sp. z o.o.	ul. Młynarska 8/12 00-844 Warszawa, Polska	75,00%	75,00%
Benefit Partners Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	95,00%	47,51%
MyBenefit Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30 53-333 Wrocław, Polska	100,00%	100,00%
MultiBenefit Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
Fabryka Formy S.A. <sup>2) 5)</sup>	ul. Rolna 16 62-070 Dopiewo, Polska	100,00%	-
Fitness Academy Sp. z o.o. <sup>5)</sup>	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	-
Fitness Academy BIS Sp. z o.o. <sup>3) 5)</sup>	ul. Powstańców Śląskich 95 53-332 Wrocław, Polska	100,00%	-
Zdrofit Sp. z o.o. <sup>4) 5)</sup>	ul. Mangalia 4 02-758 Warszawa, Polska	100,00%	-
FitFabric Sp. z o.o. <sup>5)</sup>	ul. 1go Maja 119/121 90-766 Łódź, Polska	52,50%	-
Fitness Place Sp. z o.o. <sup>5)</sup>	ul. Plac Europejski 3 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	-
MW Legal 24 Sp. z o.o. <sup>6)</sup>	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%

- 1) Połączenie Fit Invest Sp. z o.o. z Benefit Systems S.A. w dniu 14 stycznia 2019 roku oraz wydzielenie do powstałego Oddziału Fitness.
- 2) Z dniem 17 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółek Fitness za Rogiem Sp. z o.o. oraz Fabryka Formy S.A.
- 3) W dniu 14 marca 2019 r. spółka Fitness Academy Sp. z o.o. SKA przekształciła się w spółkę Fitness Academy BIS Sp. z o.o.
- 4) Z dniem 1 marca 2019 r. nastąpiło połączenie przez przejęcie spółek Wesolandia Sp. z o.o., Fitness Management Sp. z o.o., Masovian Sports Center Sp. z o.o., NewCo2 Sp. z o.o. oraz NewCo3 Sp. z o.o. przez spółkę Zdrofit Sp. z o.o.
- 5) Spółki, w których Benefit Systems S.A. uzyskał bezpośrednie udziały w momencie połączenia z Fit Invest Sp. z o.o.
- 6) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieistotności, oraz braku prowadzenia działalności.

Spółka posiada również zaangażowanie kapitałowe w następujących jednostkach stowarzyszonych i pozostałych:

	Siedziba i miejsce prowadzenia działalności	Udział w kapitale podstawowym	30.06.2019
			Wartość bilansowa
Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa, Polska	49,95%	0
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa, Polska	48,10%	2 414
LangMedia Sp. z o.o.	ul. Skwierzyńska 25/3 53-521 Wrocław, Polska	37,00%	4 103
Calypso Fitness S.A.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa, Polska	33,33%	0
X-code Sp. z o.o.	ul. Kludyny 21/4 01-684 Warszawa, Polska	31,15%	1 675
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	ul. Uniwersytecka 13 40-007 Katowice, Polska	20,00%	1
<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>			<b>8 193</b>

### 6.1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 22 sierpnia 2019 roku, wchodził:

- Adam Radzki – Członek Zarządu,
- Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu,
- Wojciech Szwarc – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 22 sierpnia 2019 roku nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. W dniu 2 lipca 2019 roku Pani Izabela Walczewska-Schneyder złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z przyczyn osobistych.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 22 sierpnia 2019 roku, wchodził:

- James van Bergh – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Artur Osuchowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michael Rohde Pedersen – Członek Rady Nadzorczej,
- Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia do 22 sierpnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### 6.1.3. Charakter działalności Spółki

Spółka jest dostawcą rozwiązań w obszarze zapłaconych świadczeń pracowniczych w zakresie sportu i rekreacji w Polsce (m.in. karta MultiSport, MultiActive, MultiSport Kids). Ponadto Spółka dokonuje inwestycji w jednostki prowadzące kluby fitness.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 22 sierpnia 2019 roku (nota 6.24).

## 6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 6.2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Pomimo tego, że na dzień bilansowy wskaźnik bieżącej płatności jest poniżej 1, to na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Spółka generuje dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz posiada możliwość wykorzystania przyznaných linii kredytowych na kwotę 82 mln zł, z czego 47 mln zł w ramach kredytu z terminem wymagalności po 30 czerwca 2020 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2018 oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Benefit Systems S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku.

### 6.2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych w nocie 6.2.3. Nowe zasady rachunkowości zastosowane od 1.01.2019 roku zostały opisane poniżej.

#### (i) MSSF 16 Leasing

Spółka wdrożyła standard MSSF 16 z dniem 1 stycznia 2019 roku. Nowy standard ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym MSSF 16 zniósł klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodną z MSR 17 i wprowadził jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć:

- a) Aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości,
- b) Amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

## 6.2.3. Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę

### 6.2.3.1. Wpływ zastosowania MSSF 16

Spółka wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych. Zgodnie z wcześniejszymi szacunkami Spółki wyrażanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2018, nowy standard miał istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka była leasingobiorcą w 64 umowach leasingu, najmu i dzierżawy, których przewidywany okres trwania obejmował terminy od 2 miesięcy do 10 lat.

W wyniku przeprowadzonych analiz Spółka zidentyfikowała i raportuje trzy główne grupy umów leasingu:

- nieruchomości: biuro główne oraz biura regionalne,
- sprzęt fitness będący podstawowym wyposażeniem obiektów sportowych,
- pozostałe (w tym samochody służbowe i sprzęt biurowy powyżej wartości 3 tys. zł).

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Spółka rozpoznała na dzień pierwszego zastosowania prawa do użytkowania w kwocie 49,9 mln zł oraz zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 49,9 mln zł. W wyniku rekalkulacji wpływu MSSF 16 (po zmianie stopy dyskonta) na sprawozdanie finansowe Spółki kwoty te wyniosły: 53,6 mln zł.

Prawa z tytułu korzystania z przedmiotu leasingu zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, natomiast zobowiązania leasingowe w pozycji Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania, w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Spółka nie posiada nieruchomości w użytkowaniu wieczystym. Po początkowym ujęciu prawo do użytkowania jest wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o amortyzację.

Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania obejmuje przyszłe, zdyskontowane płatności leasingowe dla zidentyfikowanych kontraktów spełniających warunki MSSF 16. Księgowe ujęcie tych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy od okresu trwania umów przyjętego dla poszczególnych rodzajów kontraktów – okres ten obejmuje nieodwołalny okres leasingu, okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tych opcji).

Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, specyfikę umów w Spółce, struktury stałych i zmiennych płatności w umowie oraz określenia krańcowej stopy procentowej. Stopy dyskonta przyjęte przez Spółkę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte na stopie wolnej od ryzyka na bazie rentowności obligacji skarbowych oraz marży banku charakterystycznej dla warunków kredytu udzielanego na aktywne analogiczne do przedmiotu danej umowy leasingowej (z uwzględnieniem okresu jej trwania oraz specyficznych elementów umowy). Dane dotyczące leasingu opublikowane w raporcie za I kwartał 2019 roku oraz ich wcześniejsze szacunki opublikowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 były oparte na innych założeniach co do stopy dyskonta niż wyżej opisane. Wpływ zmiany przedstawiają tabele:

*Przed korektą odnośnie zmiany dyskonta:*

<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku*</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>Sprzęt fitness</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27 852</b>	<b>18 152</b>	<b>3 894</b>	<b>49 898</b>
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	27 852	18 152	3 894	49 898
<b>Zobowiązania</b>	<b>27 852</b>	<b>18 152</b>	<b>3 894</b>	<b>49 898</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	27 852	18 152	3 894	49 898

Po korekcie założeń:

<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku*</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>Sprzęt fitness</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 064</b>	<b>19 395</b>	<b>2 127</b>	<b>53 586</b>
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	31 064	19 395	2 127	53 586
<b>Zobowiązania</b>	<b>31 064</b>	<b>19 395</b>	<b>2 127</b>	<b>53 586</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	31 064	19 395	2 127	53 586

Korekta:

<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku*</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>Sprzęt fitness</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 212</b>	<b>1 243</b>	<b>(1 767)</b>	<b>3 688</b>
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	3 212	1 243	(1 767)	3 688
<b>Zobowiązania</b>	<b>3 212</b>	<b>1 243</b>	<b>(1 767)</b>	<b>3 688</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	3 212	1 243	(1 767)	3 688

\*suma zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych skorygowana o saldo nierozliczonych zachęt leasingowych.

Przed korektą odnośnie zmiany stopy dyskonta:

<b>od 01.01 do 30.06.2019</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>Sprzęt fitness</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Działalność operacyjna</b>	<b>2 795</b>	<b>2 717</b>	<b>461</b>	<b>5 973</b>
Amortyzacja	2 795	2 717	461	5 973
<b>Działalność finansowa</b>	<b>470</b>	<b>267</b>	<b>28</b>	<b>765</b>
Koszty finansowe (odsetki)	470	267	28	765

Po korekcie:

<b>od 01.01 do 30.06.2019</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>Sprzęt fitness</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Działalność operacyjna</b>	<b>3 116</b>	<b>2 903</b>	<b>882</b>	<b>6 901</b>
Amortyzacja	3 116	2 903	882	6 901
<b>Działalność finansowa</b>	<b>355</b>	<b>285</b>	<b>14</b>	<b>654</b>
Koszty finansowe (odsetki)	355	285	14	654

Korekta:

<b>od 01.01 do 30.06.2019</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>Sprzęt fitness</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Działalność operacyjna</b>	<b>321</b>	<b>186</b>	<b>421</b>	<b>928</b>
Amortyzacja	321	186	421	928
<b>Działalność finansowa</b>	<b>(115)</b>	<b>18</b>	<b>(14)</b>	<b>(111)</b>
Koszty finansowe (odsetki)	(115)	18	(14)	(111)

Powyższa korekta, w ocenie Spółki nie wpłynęła na istotne zniekształcenie wyników finansowych prezentowanych w raporcie za pierwszy kwartał 2019 roku.

Ujęcie umów leasingu zgodnie z zasadami MSSF 16, oparte są na subiektywnej ocenie Zarządu, uwzględniającej bieżące interpretacje MSSF 16. Subiektywna ocena oraz szacunki Zarządu mogą ulec zmianie na skutek nowych interpretacji MSSF 16 wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz / lub w przypadku, gdy rozwój ogólnie przyjętej praktyki stosowania zasad rachunkowości doprowadzi do wypracowania bardziej przejrzystych interpretacji w tym zakresie.

Oprócz zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, przyjęcie MSSF 16 wpłynęło na:

- sprawozdanie z wyniku, w następujący sposób: pojawiła się amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (zamiast kosztów operacyjnych);
- moment rozpoznania kosztów w sprawozdaniu z wyniku (szybsze ich rozpoznanie w okresie trwania umowy), co wynika w szczególności z komponentu finansowego;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, w następujący sposób:
  - spłaty zobowiązań leasingowych są wykazywane w działalności finansowej
  - korekta amortyzacji prawa do użytkowania
  - płatności odsetek pozostały w działalności finansowej
  - środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej nie uległy zmianie.

Ponadto, Spółka oddając leasingowany w umowach leasingu sprzęt fitness w dzierżawę do obiektów będących partnerami Spółki, rozpoznaje umowy subleasingu.

Środki trwale sfinansowane w ramach leasingu finansowego (leasing zwrotny) (wg klasyfikacji dawnego MSR 17) przez spółki Benefit Systems i Benefit Partners zostały przeklasyfikowane do aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Zobowiązania leasingowe, koszty amortyzacji i koszty finansowe również ujmowane są łącznie – zgodnie ze standardem MSSF 16.

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Spółka rozpoznaje na dzień 30 czerwca 2019 roku prawa do korzystania z aktywów w wartości początkowej 53,6 mln zł oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie 53,6 mln zł, uwzględniające kwotę 1,7 mln zł zachęt leasingowych. Aktywa te zaprezentowano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Prawa do użytkowania, natomiast zobowiązania leasingowe w pozycji Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Spółka nie posiada nieruchomości w użytkowaniu wieczystym. Wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne Spółki.

<i>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</i>	<b>Nieruchomości</b>	<b>Sprzęt fitness**</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa trwale</b>	<b>31 064</b>	<b>19 395</b>	<b>3 127</b>	<b>53 586</b>
Aktywa z tytułu praw do użytkowania*	31 064	19 395	3 127	53 586
<b>Zobowiązania</b>	<b>31 064</b>	<b>19 395</b>	<b>3 127</b>	<b>53 586</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu*	31 064	19 395	3 127	53 586

\*suma zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych skorygowana o saldo nierozliczonych zachęt leasingowych.

\*\* leasing finansowy (wcześniej ujmowany zgodnie z MSR 17)

W pierwszym półroczu obowiązywania standardu koszty amortyzacji aktywów z tytułu praw do użytkowania wyniosły 6,9 mln zł, a koszty finansowe powiązane z nowym standardem 0,7 mln zł.

<i>Saldo na dzień 30.06.2019 roku</i>	<b>Nieruchomości</b>	<b>Sprzęt fitness*</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Działalność operacyjna</b>	<b>3 116</b>	<b>2 903</b>	<b>882</b>	<b>6 901</b>
Amortyzacja	3 116	2 903	626	6 901
<b>Działalność finansowa</b>	<b>355</b>	<b>285</b>	<b>14</b>	<b>654</b>
Koszty finansowe	355	285	14	654

\* leasing finansowy (wcześniej ujmowany zgodnie z MSR 17)

#### 6.2.4. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów,

zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego Spółki, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Dodatkowo, w związku z zastosowaniem MSSF 16, obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modelu i danych wejściowych jest klasyfikacja umów leasingu, określenie okresu leasingu oraz stopy dyskonta i wynikająca z tych parametrów kalkulacja prawa do użytkowania i zobowiązania z tego tytułu. Spółka w swoim modelu wykorzystuje głównie informacje historyczne, skorygowane o oczekiwany wpływ czynników przyszłych.

Spółka przeanalizowała wyniki spółek zależnych, biorąc pod uwagę ich dalsze plany rozwojowe oraz spodziewane przepływy pieniężne z ich działalności. W wyniku tej analizy nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości inwestycji w spółki zależne i udzielonych pożyczek na 30 czerwca 2019 roku.

W wyniku dokonanych szacunków odnośnie wartości godziwej zobowiązań z tytułu płatności warunkowych z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych Spółka rozpoznała istotne przychody finansowe w okresie (patrz nota 6.10.)

#### 6.2.5. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

Począwszy od 1.01.2019 roku dokonano zmian w polityce rachunkowości w związku z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Dokonano także korekty błędu wynikającej ze zmiany stopy dyskonta zastosowanej dla MSSF 16, opisaney w notce 6.2.3.

### 6.3. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

#### *Nabycie udziałów kontrolujących w spółce Benefit Partners Sp. z o.o.*

W dniu 15 stycznia 2019 roku Benefit Systems S.A. zawarła z Cal Capital Sp. z o.o. (jednostka kontrolowana przez żonę Przewodniczącego Rady Nadzorczej) umowę nabycia 47,5% udziałów w Benefit Partners Sp. z o.o. za cenę 2,6 mln zł. W wyniku transakcji Spółka posiada łącznie 95% udziałów w kapitale zakładowym kontrolowanej spółki. Spółka Benefit Partners Sp. z o.o. pozostawała podmiotem stowarzyszonym od maja 2017 roku.

#### *Połączenie z Fit Invest Sp. z o.o. i wydzielenie oddziału*

W dniu 14 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) z Fit Invest Sp. z o.o. (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Benefit Systems S.A. podjętej w dniu 30 listopada 2018 roku. Działalność Fit Invest Sp. z o.o. jest wyodrębniona na zasadzie samobilansującego się oddziału spółki Benefit Systems S.A.

#### *Umowy pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems*

W raportowanym okresie 6 miesięcy 2019 roku zostały zawarte następujące umowy pożyczki pomiędzy Benefit Systems S.A. (Pożyczkodawca) oraz jednostkami powiązаныmi (Pożyczkobiorcy):

- spółką Fit Invest Sp. z o.o. z dnia 4 stycznia 2019 roku, na kwotę 1,0 mln zł, której celem było sfinansowanie bieżącej działalności,
- spółką Benefit Systems International Sp. z o.o. z dnia 17 stycznia 2019 roku, na kwotę 5,0 mln zł, której celem było sfinansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością w obszarze inwestycji zagranicznych,

- spółką Fit Invest International Sp. z o.o. z dnia 22 stycznia 2019 roku, na kwotę 2,5 mln zł, której celem było sfinansowanie bieżącej działalności,
- spółką Fit Fabric Sp. z o.o. z dnia 23 stycznia 2019 roku, na kwotę 3,8 mln zł, której celem było sfinansowanie działalności inwestycyjnej w nowe kluby fitness,
- spółką NewCo2 Sp. z o.o. z dnia 28 stycznia 2019 roku, na kwotę 3,0 mln zł, której celem było sfinansowanie bieżącej działalności,
- spółką Zdrofit Sp. z o.o. z dnia 1 lutego 2019 roku, na kwotę 10,0 mln zł, której celem było sfinansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness,
- spółką Benefit Partners Sp. z o.o. z dnia 12 lutego 2019 roku na kwotę 9,0 mln zł, oraz z dnia 10 czerwca 2019 roku na kwotę 10,0 mln zł, których celem było sfinansowanie działalności związanej z dzierżawą sprzętu sportowego,
- spółką Benefit Systems D.O.O. z dnia 2 kwietnia 2019 roku, na kwotę 4,0 mln HRK, której celem było sfinansowanie bieżącej działalności,
- spółką AM Classic Sp. z o.o. z dnia 26 kwietnia 2019 roku, na kwotę 0,5 mln zł, której celem było sfinansowanie bieżącej działalności,
- spółką Fit Invest Bulgaria EOOD z dnia 25 maja 2019 roku, na kwotę 0,6 mln EUR, której celem było sfinansowanie bieżącej działalności,
- w dniu 27 czerwca 2019 roku w powiązaniu z umową inwestycyjną nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstwa przez Fitness Place Sp. z o.o., na mocy aneksu do umowy z dnia 20 lipca 2017 roku podwyższona została kwota udzielonej pożyczki do wysokości 55,5 mln zł, której jednorazowa spłata została zaplanowana w terminie do dnia 31 sierpnia 2025 roku.

Oprocentowanie powyższych pożyczek jest zmienne i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowy pożyczki nie zawierają warunków zawieszających ani rozwiązujących, jak również nie przewidują kar umownych. Pozostałe warunki Umowy pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Transakcje te nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

W raportowanym okresie 6 miesięcy 2019 roku zostały zawarte następujące umowy pożyczki pomiędzy Benefit Systems S.A. (Pożyczkobiorcą) oraz jednostkami powiązanymi (Pożyczkodawcy):

- spółką MyBenefit Sp. z o.o. z dnia 27 lutego 2019 roku, 4 marca 2019 roku, 18 marca 2019 roku i 24 kwietnia 2019 roku, na łączną kwotę 15,0 mln zł, których celem było finansowanie działalności inwestycyjnej Spółki.

#### *Podpisanie aneksu z Santander Bank Polska S.A.*

W dniu 18 lutego 2019 roku oraz 25 kwietnia 2019 roku pomiędzy Benefit Systems S.A. a Santander Bank Polska S.A. zostały zawarte aneksy do umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku, których przedmiotem jest m.in. zmiana kwoty zobowiązania banku do udzielania gwarancji na podstawie zlecenia/dyspozycji zleceniodawcy do kwoty odpowiednio 60 mln zł i 65 mln zł, w okresie dostępności do dnia 30 kwietnia 2019 roku. Limit gwarancyjny dotyczy zapłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umów najmu.

#### *Zawarcie aneksu do umowy kredytu z Santander Bank Polska S.A.*

W dniu 25 kwietnia 2019 roku pomiędzy Benefit Systems S.A. a Santander Bank Polska S.A. został zawarty aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową, którego przedmiotem jest zmiana okresu dostępności przyznanego limitu kredytowego w rachunku bieżącym i wydłużenie go do dnia 30 maja 2020 roku oraz zmiana okresu dostępności udzielania przez Bank gwarancji na podstawie zlecenia / dyspozycji Spółki i wydłużenie go do dnia 30 maja 2020 roku.

### *Rozpoczęcie realizacji programu umów wspólników z osobami kluczowymi w celu rozwoju spółek z segmentu Zagranica*

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza Benefit Systems S.A. na mocy uchwały postanowiły o przyjęciu założeń programu umów wspólników z osobami kluczowymi w celu rozwoju spółek z segmentu Zagranica, w ramach którego kluczowe osoby zostaną mniejszościowymi wspólnikami poszczególnych spółek.

W ramach wykonania uchwalonego programu Spółka zadeklarowała, że dołoży starań, aby do końca 2026 roku pozyskać inwestora zewnętrznego dla spółek z segmentu Zagranica, nie wyłączając przeprowadzenia oferty publicznej akcji Benefit Systems International Sp. z o.o. (po jej odpowiednim przekształceniu).

### *Przesunięcie terminu zakończenia postępowania antymonopolowego*

W dniu 5 maja 2019 roku Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na mocy którego nowy przewidywany termin zakończenia postępowania antymonopolowego przewidziano na 30 września 2019 roku. Szczegółowe informacje odnośnie prowadzonego postępowania antymonopolowego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2018. Spółka podtrzymuje stanowisko i nadal nie zgadza się ze sformułowanymi wobec niej zastrzeżeniami. Nie zostały związane rezerwy związane z tym postępowaniem.

### *Decyzja odnośnie podziału zysku netto Spółki za 2018 rok*

W dniu 21 maja 2019 roku, w związku z obowiązującą w Spółce Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2018 w wysokości 146,0 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki oraz zarekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia kwoty w wysokości 57,0 mln zł na skup akcji własnych Spółki.

W dniu 21 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała w/w wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2018. W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2018 rok. Zważywszy na plany Zarządu Spółki w zakresie skupu akcji własnych, zgodnie z Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, postanowiono zysk netto w kwocie 146,0 mln zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

## 6.4. Sezonowość działalności

Cechą charakterystyczną dla branży dodatkowych świadczeń pracowniczych opartych na dostępie do obiektów sportowo – rekreacyjnych jest sezonowość aktywności posiadaczy kart sportowych. Tradycyjnie w pierwszym kwartale roku kalendarzowego (I kwartał roku obrotowego Spółki) aktywność użytkowników jest największa w porównaniu do pozostałych okresów roku obrotowego, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach Spółki. Zjawisko to może być dodatkowo zależne od warunków pogodowych, układu dni wolnych w kalendarzu danego roku oraz od innych czynników.

## 6.5. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Spółkę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 858 842	2 711 439
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	10 549	19 258
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 869 391	2 730 697
Zysk netto	88 478	68 803
Podstawowy zysk na akcję (zł)	30,95	25,38
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	30,84	25,20

## 6.6. Segmenty operacyjne

Informacje na temat segmentów operacyjnych ujawnione są w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 6.7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Ponad 98% przychodów ze sprzedaży dotyczy przychodów ze sprzedaży kart sportowych.

## 6.8. Przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi

W 2019 roku Spółka nabyła dający kontrolę pakiet 47,5% udziałów Benefit Partners Sp. z o.o. zwiększając swój udział do 95%.

Zmiana wartości bilansowej inwestycji w jednostki zależne przedstawia się następująco:

	30.06.2019	31.12.2018
<b>Wartość bilansowa na początek okresu</b>	<b>175 125</b>	<b>109 525</b>
Zwiększenia - Podwyższenie kapitału	0	65 600
Zwiększenia – nabycie udziałów w Benefit Partners Sp. z o.o.	5 281	0
Zwiększenia – inwestycje Fit Invest Sp. z o.o. po połączeniu	292 013	0
Zmniejszenia – połączenie z Fit Invest Sp. z o.o.	(111 947)	0
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>360 473</b>	<b>175 125</b>

W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie Spółki ze spółką zależną Fit Invest Sp. z o.o., w wyniku czego Spółka wykazała zwiększenie wartości bilansowej inwestycji w spółki zależne o kwotę 292 013 tys. zł, przy jednoczesnym wykazaniu zmniejszenia o 111 947 tys. zł, tj. wartość bilansową inwestycji w Fit Invest Sp. z o.o., co łącznie dało zwiększenie wartości inwestycji w spółki zależne o 180 066 tys. zł.

Dodatkowo, Spółka zwiększyła zaangażowanie w spółce stowarzyszonej Benefit Partners Sp. z o.o., zakupując 47,5% udziałów za kwotę 2 600 tys. zł., uzyskując w wyniku tej transakcji kontrolę - od 15 stycznia 2019.

## 6.9. Należności i pożyczki

### 6.9.1. Należności

Zmiany wartości bilansowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, przedstawiają się następująco:

*Należności długoterminowe:*

	30.06.2019	31.12.2018
Kaucje wpłacone z innych tytułów	268	188
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>268</b>	<b>188</b>

*Należności krótkoterminowe:*

	30.06.2019	31.12.2018
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	43 943	56 736
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(1 121)	(1 213)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>42 822</b>	<b>55 523</b>
Inne należności	21 899	6 186
<b>Należności finansowe</b>	<b>64 721</b>	<b>61 709</b>
<i>Aktywa niefinansowe:</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	2 161	44
Należności niefinansowe	2 161	44
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>66 882</b>	<b>61 753</b>

*Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług:*

	Razem
Stan na 31.12.2018	(1 213)
Zmiana w okresie	92
<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>(1 121)</b>

## 6.9.2. Pożyczki

Na spadek wartości księgowej pożyczek udzielonych o 83,3 mln zł w porównaniu do końca 2018 roku wpływ ma przede wszystkim wyeliminowanie pożyczek udzielonych z Fit Invest Sp. z o.o., na kwotę 165,3 mln zł. Na skutek połączenia Spółka dokonała też odwrócenia odpisu na pożyczki udzielone w kwocie 6,0 mln zł. W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 78,4 mln zł, w tym 72,4 mln zł spółkom zależnym w Grupie Kapitałowej Benefit Systems oraz 6,0 mln zł dla Partnerów Programu MultiSport. Kwota pożyczek spłaconych przez pożyczkobiorców w tym okresie wyniosła 10,6 mln zł.

Zmiana wartości bilansowej udzielonych pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 31.12.2018
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	671 355	400 663
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	78 431	406 300
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	10 349	18 226
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(10 506)	(153 719)
Połączenie z Fit Invest sp. z o.o.	(165 270)	0
Inne zmiany	(1 974)	(115)
Wartość brutto na koniec okresu	582 385	671 355
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	(8 990)	(7 811)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	(334)	(1 179)

Odwrocenie odpisu na pożyczki dla Fit Invest sp. z o.o.	(5 976)	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 348	(8 990)
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>579 037</b>	<b>662 365</b>

Uzgodnienie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone:

	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Stan na 31.12.2018	(7 839)	0	(1 151)	<b>(8 990)</b>
Zmiana w okresie	(1 437)	0	7 079	<b>5 642</b>
<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>(9 276)</b>	<b>0</b>	<b>(5 928)</b>	<b>(3 258)</b>

Główna przyczyna odwrócenia odpisu aktualizującego dotyczy pożyczki udzielonej Fit Invest Sp. z o.o., która to jednostka połączyła się ze Spółką w styczniu 2019 roku.

## 6.10. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

Wycena płatności warunkowych z tytułu nabycia udziałów w spółce Fabryka Formy Sp. z o.o. oraz spółkach po transformacji Calypso Fitness SA zostały zakwalifikowane jako zobowiązanie finansowe, które na dzień bilansowy było wyceniane w wartości godziwej równej zero. Zmniejszenie wyceny zobowiązań z tytułu płatności warunkowych w kwocie 9 797 tys. złotych zostało odniesione w przychody finansowe okresu.

Wycena księgowa aktywów i zobowiązań finansowych na 30 czerwca 2019 roku nie odbiega znacząco od ich wyceny w wartości godziwej.

## 6.11. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2 859 tys. zł (stan na koniec 2018 roku: 2 859 tys. zł) i dzielił się na 2 858 842 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym Spółka nie wykonuje prawa głosu z posiadanych 54 811 akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	30.06.2019	31.12.2018
Liczba akcji (szt.)	2 858 842	2 674 842
Emisja akcji (szt.)	0	184 000
<b>Kapitał podstawowy (zł)</b>	<b>2 858 842</b>	<b>2 858 842</b>

## 6.12. Zobowiązania finansowe

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przeplewy razem
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 30.06.2019</b>						
Kredyt inwestycyjny	21 629	49 167	96 030	0	0	166 826
Kredyty w rachunku bieżącym	2 824	0	0	0	0	2 824
Pożyczki	0	36 172	22 050	0	0	58 222
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	20 009	0	246	0	0	20 255
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	7 305	6 745	20 611	9 772	1 601	46 034
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>51 767</b>	<b>92 084</b>	<b>138 937</b>	<b>9 772</b>	<b>1 601</b>	<b>294 161</b>
<b>Stan na 31.12.2018</b>						
Kredyt inwestycyjny	0	15 000	36 250	0	0	51 250
Pożyczki	0	44 483	3 013	0	0	47 496
Dłużne papiery wartościowe	0	70 006	0	0	0	70 006
Leasing finansowy	0	6 581	8 623	0	0	15 204
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	15 414	0	0	0	0	15 414
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>15 414</b>	<b>136 070</b>	<b>47 886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>199 370</b>

### 6.13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe Spółka głównie wykazuje szacowaną wartość zobowiązań wobec obiektów sportowych (Partnerów), z których usług korzystali użytkownicy kart sportowych (40,9 mln zł) oraz rozliczenia z tytułu zafakturowanych przychodów za karty sportowe, dotyczących przyszłych okresów (6,5 mln zł) (przychody przyszłych okresów stanowiące zobowiązanie z tytułu umów z klientami).

### 6.14. Programy płatności akcjami

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w Spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje Program Motywacyjny (Program). W dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła projekt kolejnej edycji Programu na lata 2017-2020. W Programie mogą uczestniczyć wskazani pracownicy, zarówno spośród wyższej kadry kierowniczej, jak i pracownicy spośród kierownictwa średniego szczebla. Celem Programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiągnięcie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020 jego uczestnicy (do 149 osób) będą mogli uzyskać maksymalnie 100 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło 3,44% w kapitale Spółki, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki o wartości nominalnej w czterech równych transzach.

Warunkiem nabycia uprawnień do objęcia warrantów jest spełnienie trzech kryteriów:

- lojalnościowego - pozostanie w niewypowiedzianym stosunku pracy na koniec roku kalendarzowego, za który są przyznawane opcje,
- jakościowego – ocenianego po osiągnięciu przez Spółkę uzgodnionych poziomów skorygowanego wyniku brutto (z wyłączeniem kosztów Programu),
- ocenengo – rozumianego jako pozytywna ocena pracy uczestnika Programu na podstawie przyjętych wewnętrznych regulaminów w Spółce oraz założonych celów rocznych.

Warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu w danym roku było osiągnięcie określonego poziomu zysku brutto (Program na lata 2017-2020) skorygowanego o koszt księgowy tego Programu przypadający na dany rok obrotowy. Przyznane opcje mogą zostać zrealizowane do dnia 30 września 2021 roku.

Założenia Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020 zostały przyjęte w formie uchwały na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 15 czerwca 2016 roku.

Progi realizacji Programu Motywacyjnego:

	Udział w maksymalnej puli warrantów za dany rok		Poziom skorygowanego skonsolidowanego zysku brutto (w mln zł)			
			2017	2018	2019	2020
Progi realizacji w mln zł - skorygowany skonsolidowany zysk brutto (bez kosztów PM)	100%	25 000	90	105,0	120	140
	75%	18 750	85	97,5	110	130
	50%	12 500	80	91,0	106	121

Wartość godziwa przyznanych pracownikom warrantów subskrypcyjnych została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu analitycznego Black –Scholes.

Wycena opcji - Program Motywacyjny

Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholes	
Dane	2019
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	904,00
P - cena wykonania opcji (zł)	491,93
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	1,69%
T - data wygaśnięcia	2021-03-31
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	2019-02-12
Sigma - zmienność dzienna	33,85%

Oczekiwana zmienność akcji została oszacowana na podstawie historycznych notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych za okres 12 miesięcy przed datą przyznania warrantów.

Koszt Programu ujęty w okresie sprawozdawczym wyniósł 410 tys. zł i odpowiada realizacji progu 50% dla warunku skonsolidowanego zysku brutto Grupy Kapitałowej.

## 6.15. Dywidenda

W dniu 10 lutego 2016 roku Zarząd Spółki przyjął Politykę Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, która została następnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. W każdym roku obowiązywania Polityki Dystrybucji Zysków przeprowadzany będzie skup akcji własnych o wartości co najmniej 50% zysku netto Spółki za poprzedni rok obrotowy. Uwzględniana przy tym będzie sytuacja finansowa oraz potrzeby inwestycyjne Spółki, a także spółek Grupy Kapitałowej, w tym związane z realizacją umów inwestycyjnych oraz ich zapotrzebowanie na płynne środki pieniężne. Polityka Dystrybucji Zysków obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz stanowi kontynuację Polityki Dywidendy z dnia 25 września 2012 roku.

W dniu 21 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2018 w wysokości 146,0 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki oraz zarekomendowania

Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia kwoty w wysokości 57,0 mln zł na dywidendowy skup akcji własnych Spółki.

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2018 rok. Zważywszy na plany Zarządu Spółki w zakresie skupu akcji własnych, zgodnie z Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, postanowiono zysk netto w kwocie 146,0 mln zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

## 6.16. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka nie emitowała żadnych papierów dłużnych. W dniu 28 czerwca 2019 roku Spółka, zgodnie z terminem wykupu, dokonała wykupu wyemitowanych w czerwcu 2016 roku obligacji serii B w kwocie 70 mln zł.

## 6.17. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka nie naruszyła postanowień żadnej z umów kredytowych lub pożyczek.

## 6.18. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiają się następująco:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	
	30.06.2019	31.12.2018
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</b>		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3 939	2 970
Rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz premie	6 064	8 042
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>10 014</b>	<b>11 012</b>

## 6.19. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

	30.06.2019	31.12.2018
<b>Wobec jednostek stowarzyszonych:</b>		
Gwarancje udzielone / poręczenie spłaty zobowiązań	8 761	8 423
<b>Jednostki stowarzyszone razem</b>	<b>8 761</b>	<b>8 423</b>
<b>Wobec jednostek zależnych:</b>		
Gwarancje udzielone	42 190	37 664
Poręczenia umów leasingu	18	359
Poręczenia kredytu inwestycyjnego	633	886
<b>Jednostki zależne razem</b>	<b>42 841</b>	<b>38 909</b>
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>51 602</b>	<b>47 332</b>

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka nie była stroną istotnych postępowań sądowych.

## 6.20. Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 p.p.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na pozostałe dochody całkowite:	
		od 01.01. do 30.06.2019	od 01.01. do 31.12.2018	od 01.01. do 30.06.2019	od 01.01. do 31.12.2018
Wzrost stopy procentowej	1%	1 370	1 839	0	0
Spadek stopy procentowej	(1%)	(1 370)	(1 839)	0	0

## 6.21. Ryzyko walutowe

Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Jedynymi transakcjami walutowymi są pożyczki w CZK, EUR i HRK udzielone jednostkom konsolidowanym w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz czynsz najmu biura w Warszawie wyrażony w EUR.

Aktywa Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco (w tys.):

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):			Wartość po przeliczeniu
		EUR	CZK	HRK	PLN
<b>Stan na 30.06.2019</b>					
Aktywa finansowe (+):					
Pożyczki	6.9.2	14 587	86 936	15 830	85 657
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>14 587</b>	<b>86 936</b>	<b>15 830</b>	<b>85 657</b>
<b>Stan na 31.12.2018</b>					
Aktywa finansowe (+):					
Pożyczki	6.9.2	12 058	78 075	9 595	70 477
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>12 058</b>	<b>78 075</b>	<b>9 595</b>	<b>70 477</b>

Ponadto, Spółka posiada zobowiązanie z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej w Warszawie, którego wartość jest indeksowana kursem PLN/EUR. Wartość bilansowa zobowiązania z tego tytułu na 30 czerwca 2019 roku wynosiła 6 119 tys. euro (26 017 tys. zł).

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu CZK, EUR oraz HRK do PLN, przy założeniu wzrostu lub spadku kursów CZK, EUR oraz HRK do PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

W tys. PLN	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy			
		EUR	CZK	HRK	Razem w PLN
<b>Stan na 30.06.2019</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	3 600	1 454	910	5 964
Spadek kursu walutowego	-10%	(3 600)	(1 454)	(910)	(5 964)

<b>Stan na 31.12.2018</b>					
Wzrost kursu walutowego	10%	5 185	1 306	557	7 048
Spadek kursu walutowego	-10%	(5 185)	(1 306)	(557)	(7 048)

Zmiana kursu walutowego nie ma wpływu na pozostałe całkowite dochody.

## 6.22. Ryzyko związane z koncentracją kredytową

W związku z koncentracją pożyczek udzielonych przez Benefit Systems S.A. do spółki stowarzyszonej Calypso Fitness S.A. oraz jej głównego udziałowca (Pan Mikołaj Nawacki) Spółka dokonuje odpisów związanych z oczekiwanymi stratami kredytowymi zgodnych z MSSF 9.

Z uwagi na charakter wieloletniej współpracy i powiązania biznesowe i kapitałowe z wymienionymi podmiotami pomimo koncentracji należności Spółka ocenia to ryzyko jako umiarkowane.

Od roku 2011 spółka Calypso Fitness S.A. jest podmiotem stowarzyszonym (obecnie 33,3% udziałów w posiadaniu spółki Benefit Systems S.A.) a w jej posiadaniu znajduje się 47 klubów w atrakcyjnych lokalizacjach w Polsce (w tym 8 w Warszawie). W listopadzie 2018 roku na skutek wieloetapowej transakcji spółka Fit Invest Sp. z o.o. przejęła 14 klubów sieci Calypso w wybranych lokalizacjach Warszawy za cenę podstawową 69 mln zł powiększoną o dodatkowe kwoty zobowiązania warunkowego (nieprzekraczające łącznie 37 mln zł) zależne od kapitalizacji spółki Benefit Systems S.A. Zobowiązanie z tytułu warunkowej płatności za nabyte udziały na dzień sprawozdania nie zostało w pełni rozliczone.

Calypso Fitness S.A. jest istotnym Partnerem w ogólnopolskiej sieci obiektów z dostępem w ramach programu MultiSport, który koncentruje wysoki odsetek wizyt Użytkowników kart sportowych. Średnia wartość miesięcznych należności względem tego podmiotu przekracza 2 mln zł brutto (zobowiązania spółki Benefit Systems S.A. oraz VanityStyle Sp. z o.o.).

Wyposażenie klubów Calypso oparte jest na sprzęcie sportowym dostarczonym w ramach umowy leasingu operacyjnego przez Benefit Partners Sp. z o.o. oraz Benefit Systems S.A. Saldo należności z tytułu tych płatności na dzień sprawozdania wynosiło 2 301 tys. zł i nie przekraczało przedziału 180 dni po terminie płatności.

Intencją Benefit Systems S.A. jest utrzymanie współpracy z Calypso Fitness S.A. w ramach działalności operacyjnej.

Wykaz pożyczek ujętych w sprawozdaniu Benefit Systems S.A. na dzień 30 czerwca 2019:

Pożyczkobiorca	Saldo na 30-06-2019	w tym kapitał	w tym odsetki
Calypso Fitness S.A.	22 537	18 273	4 264
Mikołaj Nawacki	2 635	2 500	135
	25 171	20 773	4 399

Pożyczki zawarte są w oparciu o stopę WIBOR3M oraz marżę na warunkach rynkowych dla tego typu umów. Nie ustanowiono formalnego zabezpieczenia w ramach zawartych umów pożyczek. Należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień sprawozdania nie są wymagane, a ich spłata zaplanowana jest maksymalnie do końca roku 2025. Spółka dominująca na bieżąco monitoruje sytuację spływu należności oraz dokonuje odpowiednich odpisów, które uwzględniają m.in. opisywane pozycje.

## 6.23. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka nie zaniechała żadnego typu działalności.

## 6.24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a podmiotami powiązаныmi dotyczą głównie rozliczeń z tytułu kart sportowych ze spółkami zależnymi w Grupie Kapitałowej i zostały zawarte na warunkach rynkowych. Ponadto Spółka udzieliła pożyczek jednostkom powiązаныm na finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness.

Poniżej zestawiono transakcje z podmiotami powiązаныmi, które ujęte zostały w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółki:

	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostek zależnych	66 669	52 377	1 035	12 355
Jednostek stowarzyszonych	1 946	2 501	2 427	906
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	1	0	0
<b>Razem</b>	<b>68 615</b>	<b>54 879</b>	<b>3 462</b>	<b>13 261</b>

	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
<b>Zakup od:</b>				
Jednostek zależnych	108 549	70 525	19 348	32 653
Jednostek stowarzyszonych	8 711	18 524	31	1 650
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	48	0	0
<b>Razem</b>	<b>117 260</b>	<b>89 097</b>	<b>19 379</b>	<b>34 303</b>

	od 01.01 do 30.06.2019		od 01.01 do 31.12.2018	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostkom zależnym	71 592	513 129	359 294	556 116
Jednostkom stowarzyszonym	0	28 650	30 000	69 019
Pozostałym podmiotom powiązаныm	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>71 592</b>	<b>541 779</b>	<b>389 294</b>	<b>625 135</b>

	od 01.01 do 30.06.2019		od 01.01 do 31.12.2018	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Jednostek zależnych	17 500	58 222	12 500	47 496
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>17 500</b>	<b>58 222</b>	<b>12 500</b>	<b>47 496</b>

	Zakup (aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
<b>Zakup udziałów od:</b>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 600	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Transakcja nabycia udziałów Benefit Partners sp. z o.o. od podmiotu powiązanego została opisana w nocie 6.3.

## 6.25. Zdarzenia po dniu bilansowym

### *Rezygnacja Członka Zarządu Benefit Systems S.A.*

W dniu 2 lipca 2019 roku Pani Izabela Walczewska-Schneyder złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 2 lipca 2019 roku.

## 6.26. Zatwierdzenie do publikacji

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 22 sierpnia 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
22 sierpnia 2019	Adam Radzki	Członek Zarządu	
22 sierpnia 2019	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
22 sierpnia 2019	Wojciech Szwarc	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
22 sierpnia 2019	Agnieszka Jastrząb	Dyrektor Finansowy	