

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2019
ROKU



Spis treści

Spis treści	1
1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	4
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
6.1. Informacje ogólne	10
6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	13
6.3. Znaczące zdarzenia i transakcje	19
6.4. Sezonowość działalności	21
6.5. Zysk na akcję	21
6.6. Segmenty operacyjne	21
6.7. Akwizycje, przejęcia i utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	24
6.8. Wartość firmy	27
6.9. Rzeczowe aktywa trwałe	28
6.10. Należności i pożyczki	28
6.11. Wartość godziwa instrumentów finansowych	29
6.12. Kapitał podstawowy	29
6.13. Zobowiązania finansowe	30
6.14. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne	30
6.15. Programy płatności akcjami	30
6.16. Dywidenda	31
6.17. Emisja i wykup papierów dłużnych	32
6.18. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)	32
6.19. Rezerwy i krótkoterminowe świadczenia pracownicze	32
6.20. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń	33
6.21. Ryzyko walutowe	33
6.22. Ryzyko stopy procentowej	33
6.23. Ryzyko związane z koncentracją kredytową	34
6.24. Działalność zaniechana	34
6.25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	34
6.26. Zdarzenia po dniu bilansowym	35
6.27. Zatwierdzenie do publikacji	36

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	353 764	348 547
Wartości niematerialne	60 088	52 189
Rzeczowe aktywa trwałe	356 077	270 755
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	862 560	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12 969	14 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 348	5 335
Pożyczki	61 402	88 932
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	97	97
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 005	947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 353	10 717
Aktywa trwałe	1 733 663	791 668
Aktywa obrotowe		
Zapasy	5 961	5 798
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	151 740	172 179
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 955	1 428
Pożyczki	10 905	25 024
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	116	116
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 136	16 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 731	75 819
Aktywa obrotowe	261 544	296 997
Aktywa razem	1 995 207	1 088 665

PASYWA	30.06.2019	31.12.2018
<i>Kapitał własny</i>		
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>		
Kapitał podstawowy	2 859	2 859
Akcje własne	(61 157)	(61 157)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	272 107	272 107
Różnice kursowe z konsolidacji	(458)	(617)
Kapitał rezerwowy	25 806	(31 194)
Pozostałe kapitały	422 060	332 655
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty):	(39 760)	50 074
- strata z lat ubiegłych	(95 921)	(64 571)
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 161	114 645
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	621 457	564 727
Udziały niedające kontroli	2 722	2 242
Kapitał własny	624 179	566 969
<i>Zobowiązania</i>		
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	121 977	79 393
Leasing finansowy	0	9 327
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	780 026	0
Pozostałe zobowiązania	21 534	31 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	462	1 109
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	26 775
Zobowiązania długoterminowe	923 999	148 454
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	131 382	145 148
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 047	24 586
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 097	94 704
Leasing finansowy	0	7 398
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	123 587	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24 253	25 942
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 047	800
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 616	74 664
Zobowiązania krótkoterminowe	447 029	373 242
Zobowiązania razem	1 371 028	521 696
Pasywa razem	1 995 207	1 088 665

2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.04 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018 <i>przekształcone*</i>	od 01.04 do 30.06.2018 <i>przekształcone*</i>
Przychody ze sprzedaży	735 506	377 803	581 953	300 346
Przychody ze sprzedaży usług	726 948	373 352	574 348	296 285
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 558	4 451	7 605	4 061
Koszt własny sprzedaży	(551 899)	(278 337)	(426 586)	(215 541)
Koszt sprzedanych usług	(546 146)	(275 635)	(418 362)	(209 764)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(5 753)	(2 702)	(8 224)	(5 777)
Zysk brutto ze sprzedaży	183 607	99 466	155 367	84 805
Koszty sprzedaży	(49 345)	(25 639)	(37 934)	(20 886)
Koszty ogólnoadministracyjne	(59 417)	(29 451)	(51 876)	(27 762)
Pozostałe przychody operacyjne	3 754	(958)	7 688	5 812
Pozostałe koszty operacyjne	(9 760)	(4 428)	(8 653)	(5 910)
Wynik na wycenie do wartości godziwej poprzednio posiadanego udziału	940	(1 100)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	69 779	37 890	64 592	36 059
Przychody finansowe, w tym:	17 581	16 722	5 061	4 088
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	<i>1 615</i>	<i>942</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Koszty finansowe, w tym:	(16 316)	(3 539)	(6 644)	(4 385)
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania</i>	<i>(9 940)</i>	<i>(5 144)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(1 158)	(1 158)	0	0
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	1 032	168	(607)	(1 181)
Zysk przed opodatkowaniem	70 918	50 083	62 402	34 581
Podatek dochodowy	(14 449)	(9 691)	(16 198)	(10 019)
Zysk netto	56 469	40 392	46 204	24 562
Zysk netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	56 161	39 915	45 983	24 279
- podmiotom niekontrolującym	308	477	221	283

*Przekształcenie w związku z korektą przychodów Segmentu Kafeterie (MSSF 15)

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
- podstawowy	19,64	16,96
- rozwodniony	19,57	16,84

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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
Zysk netto	56 469	40 392	46 204	24 562
<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
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	205	171	(943)	(524)
Całkowite dochody	56 674	40 563	45 261	24 038
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	56 320	40 054	45 067	23 765
- podmiotom niekontrolującym	354	509	194	273

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	2 859	(61 157)	272 107	(617)	(31 194)	332 655	50 074	564 727	2 242	566 969
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku										
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	0	410	0	410	0	410
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	0	0	0	126	126
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	145 995	(145 995)	0	0	0
Przesięgowanie kapitału zapasowego na rezerwowy	0	0	0	0	57 000	(57 000)	0	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	57 000	89 405	(145 995)	410	126	536
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku	0	0	0	0	0	0	56 161	56 161	308	56 469
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	159	0	0	0	159	46	205
Razem całkowite dochody	0	0	0	159	0	0	56 161	56 320	354	56 469
Saldo na dzień 30.06.2019 roku	2 859	(61 157)	272 107	(458)	25 806	422 060	(39 760)	621 457	2 722	624 179

C. D.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	2 675	(100 094)	60 586	339	(50 951)	216 018	73 460	202 033	17 844	219 877
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku										
Emisja akcji	184	0	186 130	0	0	0	0	186 314	0	186 314
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	0	0	6 162	0	0	0	0	6 162	0	6 162
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	35 757	0	(35 937)	(180)	(16 567)	(16 747)
Sprzedaż akcji własnych	0	89 937	0	0	0	0	0	89 937	0	89 937
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych	0	0	25 538	0	0	0	0	25 538	0	25 538
Przesięgowanie kapitału zapasowego na rezerwowy	0	0	0	0	51 000	(51 000)	0	0	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	100 204	(100 204)	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	184	89 937	217 830	0	86 767	49 204	(136 141)	307 771	(16 567)	291 204
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku	0	0	0	0	0	0	45 983	45 983	221	46 204
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	(916)	0	0	0	(916)	(27)	(943)
Razem całkowite dochody	0	0	0	(916)	0	0	45 983	45 067	194	45 261
Saldo na dzień 30.06.2018 roku	2 859	(10 157)	278 416	(577)	(35 806)	265 222	(16 698)	554 871	1 471	556 342

5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	70 918	62 402
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	27 313	17 038
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 172	2 741
Amortyzacja prawa do użytkowania	60 321	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	0	(51)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1 240	1 025
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	39	241
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	(4 007)	(1 859)
Koszty odsetek	13 196	3 684
Przychody z odsetek i dywidend	(1 519)	(1 751)
Koszt płatności w formie akcji (program motywacyjny)	410	6 162
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(1 032)	607
Inne korekty	965	2 284
Korekty razem	101 098	30 121
Zmiana stanu zapasów	(163)	(251)
Zmiana stanu należności	20 439	6 756
Zmiana stanu zobowiązań	857	9 007
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(12 240)	1 386
Zmiany w kapitale obrotowym	8 893	16 898
Zapłacony podatek dochodowy	(32 885)	(31 939)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	148 024	77 482

C.D.

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(9 715)	(30 535)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	(176)	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(55 817)	(48 655)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	610	762
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(10 324)	(63 008)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 289	6 074
Pożyczki udzielone	(6 027)	(34 101)
Otrzymane odsetki	1 341	768
Otrzymane dywidendy	592	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(74 227)	(168 695)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji i sprzedaży akcji własnych	0	289 814
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(74 500)	(50 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	78 503	50 645
Spłaty kredytów i pożyczek	(10 079)	(10 449)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(64 058)	(4 302)
Odsetki zapłacone	(12 751)	(4 921)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(82 885)	270 787
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 088)	179 574
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	75 819	52 458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	66 731	232 032

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

6.1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Benefit Systems (dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) jest Benefit Systems S.A. (dalej zwana „Spółką dominującą”). Grupa Kapitałowa nie wchodzi w skład innej grupy kapitałowej.

Spółka dominująca 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. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta St. Warszawy - XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000370919. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 750721670. Akcje spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa. Siedziba Spółki Dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Grupa Kapitałowa Benefit Systems jest dostawcą rozwiązań w obszarze pozapłacowych świadczeń pracowniczych w zakresie sportu i rekreacji poprzez sprzedaż wiodącej karty MultiSport oraz produktów pokrewnych z dostępem do sieci obiektów sportowych, w tym do obiektów należących do spółek Grupy. Posiadana sieć klubów fitness stanowi infrastrukturalne wsparcie dla biznesu kart sportowych. Działalność oparta na synergii pomiędzy sprzedażą kart sportowych oraz inwestycjami w infrastrukturę prowadzona jest na terenie Polski oraz za granicą: w Czechach, Słowacji, Bułgarii, Chorwacji i Grecji.

Grupa oferuje również unikalne rozwiązania w postaci e-platform Kafeterii, które pozwalają pracownikowi Klienta na dowolny wybór świadczenia pozapłacowego w ramach listy zaakceptowanej przez pracodawcę. Grupa jest również dostawcą rozwiązań z zakresu kultury i rozrywki (m.in. Program Kinowy, MultiTeatr), które oferowane są głównie poprzez kanał Kafeterii.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: *Pozostała działalność gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 2007) 9609Z.*

Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Segment operacyjny	Nazwa spółki zależnej	Siedziba i miejsce prowadzenia działalności	Udział Grupy w kapitale:		
			30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
	VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Jasna 24 00-054 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	FitSport Polska Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Segment Polska	Benefit IP Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	Fit Invest Sp. z o.o. ¹⁾	ul. Plac Europejski 3 00-844 Warszawa, Polska	0,00%	100,00%	100,00%

Segment operacyjny	Nazwa spółki zależnej	Siedziba i miejsce prowadzenia działalności	Udział Grupy w kapitale:		
			30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
	Fitness Academy Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	Fitness Academy BIS Sp. z o.o. ²⁾	ul. Powstańców Śląskich 95 53-332 Wrocław, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	AM Classic Sp. z o.o. ¹⁰⁾	Pl. Dominikański 3 50-159 Wrocław, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	Jupiter Sport Sp. z o.o. ¹⁰⁾	ul. Żegiostowska 11 50-542 Wrocław, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	Fabryka Formy S.A. ³⁾	ul. Rolna 16 62-070 Dopiewo, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	Fitness za Rogiem Sp. z o.o. ³⁾	ul. Rolna 16 62-070 Dopiewo, Polska	0,00%	100,00%	100,00%
	Fitness Place Sp. z o.o.	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	Zdrofit Sp. z o.o. ⁴⁾	ul. Mangalia 4 02-758 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	Tiger Sp. z o.o. ⁵⁾	Aleja Grunwaldzka 82 80-244 Gdańsk, Polska	0,00%	100,00%	0,00%
	Wesolandia Sp. z o.o. ⁴⁾	ul. Wspólna 4 05-075 Warszawa, Polska	0,00%	100,00%	100,00%
	Fitness Management Sp. z o.o. ⁴⁾	Plac Europejski 3, 00-844 Warszawa, Polska	0,00%	100,00%	100,00%
	M Group Sp. z o.o. ⁶⁾	ul. Reymonta 16, 80-290 Gdańsk, Polska	0,00%	100,00%	100,00%
	Masovian Sports Center Sp. z o.o. ⁴⁾	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa, Polska	0,00%	0,00%	100,00%
	NewCo2 Sp. z o.o. ⁴⁾	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa, Polska	0,00%	0,00%	100,00%
	NewCo3 Sp. z o.o. ⁴⁾	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa, Polska	0,00%	0,00%	100,00%
	FitFabric Sp. z o.o. ⁷⁾	ul. 1go Maja 119/121 90-766 Łódź, Polska	52,50%	30,00%	52,50%
	Benefit Partners Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	95,00%	47,51%	47,51%
	Benefit Systems International Sp. z o.o.	ul. Młynarska 8/12 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	Multisport Benefit S.R.O.	Lomnickeho 1705/9 140 00 Praha4, Republika Czeska	78,80%	74,00%	78,80%
	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Ružová dolina 6 Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Słowacja	83,00%	83,00%	83,00%
Segment Zagranica	Benefit Systems Bulgaria EOOD	11-13, Yunak Str., floor 1 Sofia 1612, Bułgaria	100,00%	100,00%	100,00%
	Benefit Systems D.O.O.	Zagreb (Grad Zagreb) Ožujaska 2, Chorwacja	100,00%	100,00%	100,00%
	Benefit Systems Greece MIKE	L. Vouliagmenis 47 16675 Hellenic – Argyroupoli, Grecja	100,00%	100,00%	100,00%
	Fit Invest Bulgaria EOOD	Atanas Dukov 32 M-Plaza Building 1407 Sofia, Bułgaria	100,00%	100,00%	100,00%

Segment operacyjny	Nazwa spółki zależnej	Siedziba i miejsce prowadzenia działalności	Udział Grupy w kapitale:		
			30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
	Beck Box Club Praha S.R.O.	Vinohradská 2405/190 Vinohrady, 130 00 Praha 3, Republika Czeska	100,00%	100,00%	100,00%
	Fit Invest International Sp. z o.o.	ul. Młynarska 8/12 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	0,00%	100,00%
	Form Factory S.R.O. ⁸⁾	Vinohradská 2405/190 Vinohrady, 130 00 Praha 3, Republika Czeska	100,00%	100,00%	100,00%
	Fit Invest Slovakia S.R.O. ⁹⁾	Ružová dolina 480/6 Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Słowacja	100,00%	-	-
Segment Kafeterie	MyBenefit Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
	MultiBenefit Sp. z o.o.	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%	100,00%
Pozostałe	MW Legal 24 Sp. z o.o. ¹¹⁾	ul. Plac Europejski 2 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	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) 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.
- 3) Z dniem 17 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółek Fitness za Rogiem Sp. z o.o. oraz Fabryka Formy S.A.
- 4) Z dniem 1 marca 2019 roku 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) W dniu 31 lipca 2018 roku nastąpiło połączenie przez przejęcie spółki Tiger Sp. z o.o. przez spółkę Zdrofit Sp. z o.o.
- 6) W dniu 10 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie przez przejęcie spółki M Group Sp. z o.o. przez spółkę Zdrofit Sp. z o.o.
- 7) Konsolidowana od 2018 roku przy założeniu pełnej kontroli (100%) bez uwzględnienia udziałów mniejszości ze względu na zawarte umowy zobowiązujące udziałowców mniejszościowych do zbycia pozostałej części udziałów.
- 8) Spółka Form Factory S.R.O. powstała z przekształcenia spółki Fitness Place S.R.O. w dniu 20 grudnia 2018 roku.
- 9) Spółka Fit Invest Slovakia S.R.O. została zarejestrowana 4 czerwca 2019 roku. Grupa posiada 100% udziałów spółki, z których Benefit Systems International Sp. z o.o. i Fit Invest International Sp. z o.o. posiadają odpowiednio 25% i 75% udziałów. Ze względu na nieistotność w pierwszym półroczu spółka nie została ujęta w konsolidacji.
- 10) Z dniem 30 lipca 2019 roku nastąpiło połączenie Fitness Academy BIS Sp. z o.o. ze spółkami: AM Classic Sp. z o.o. i Jupiter Sport Sp. z o.o.
- 11) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieistotności oraz braku prowadzenia działalności.

Podstawowe dane finansowe na dzień bilansowy jednostek zależnych, w których występują udziały niekontrolujące przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Zysk (strata) netto przypadający podmiotom niekontrolującym	Przychody ze sprzedaży
MultiSport Benefit S.R.O.	34 004	24 250	6 371	3 383	1 842	495	72 644
Benefit Systems Slovakia S.R.O.	4 874	9 613	(3 934)	(806)	(1 011)	(207)	14 115
Benefit Partners Sp. z o.o.	90 240	87 516	2 759	145	371	20	10 020
Razem	129 118	121 379	5 197	2 722	1 202	308	96 779

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 roku udziały w 6 spółkach stowarzyszonych zostały wycenione metodą praw własności.

Segment operacyjny	Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba i miejsce prowadzenia działalności	Udział w kapitale podstawowym / zysku lub stracie	30.06.2019
				Wartość bilansowa
Segment Polska	Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Puławska 427, 02-801 Warszawa	49,95%	0
	Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	ul. Puławska 427, 02-801 Warszawa	48,10%	4 191
	Calypso Fitness S.A.	ul. Puławska 427, 02-801 Warszawa	33,33%	0
	Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	ul. Uniwersytecka 13, 40-007 Katowice	20,00%	0
Pozostałe spółki	LangMedia Sp. z o.o.	ul. Skwierzyńska 25/3, 53-521 Wrocław	37,00%	5 686
	X-code Sp. z o.o.	ul. Klaudydy 21/4, 01-684 Warszawa	31,15%	3 092
Wartość bilansowa razem				12 969

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawiają się następująco:

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	1 176	2 213	(1 038)	(55)	1 196
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	19 399	11 683	7 716	882	17 384
Calypso Fitness S.A.	61 766	64 711	(2 945)	(7 421)	49 780
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	536	1 880	(1 360)	104	1 717
LangMedia Sp. z o.o.	4 181	689	3 491	935	4 213
X-code Sp. z o.o.	6 161	1 204	4 958	352	4 806
Razem	93 219	82 380	10 822	(5 203)	79 096

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 22 sierpnia 2019 roku.

6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

6.2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2018.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się

przewidzieć przyszłości. Pomimo tego, że na dzień bilansowy wskaźnik bieżącej płatności jest poniżej 1, to na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Grupa 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.

6.2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku za wyjątkiem zmiany dotyczącej stosowania MSSF 16 w zakresie opisanym w nocie 6.2.3. oraz zgodnie z zasadami stosowanymi 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*, które zostały opisane poniżej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej, np. zobowiązanie z tytułu płatności warunkowych za nabyte udziały.

6.2.3. Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Grupę od 1 stycznia 2019 roku

Nowy MSSF 16 „Leasing”

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 zgodnie 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; oraz (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. W Grupie Benefit Systems w roli leasingodawców występują spółki: Benefit Partners oraz Benefit Systems S.A. (głównie dzierżawy sprzętu fitness, z których korzystają głównie spółki powiązane posiadające kluby sportowe, ale również klienci zewnętrzni).

Grupa wdrożyła nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie, dlatego po raz pierwszy standard został zastosowany w sprawozdaniu za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2019 roku.

Wpływ standardu na sprawozdanie finansowe, będący skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy, został opisany w punkcie 6.2.3.1 niniejszej noty.

6.2.3.1. Wpływ zastosowania MSSF 16

Grupa wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych.

Zgodnie z wcześniejszymi szacunkami Grupy wyrażanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018, nowy standard miał istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa była leasingobiorcą w 784 umowach leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy których przewidywany okres trwania obejmował terminy od 1 miesiąca do 14 lat.

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

- nieruchomości: biuro główne oraz biura regionalne, kluby fitness na terenie Polski i za granicą,
- sprzęt fitness będący podstawowym wyposażeniem obiektów sportowych należących do spółek zależnych lub stowarzyszonych o takim profilu działalności,
- pozostałe (w tym samochody służbowe i sprzęt biurowy powyżej wartości 3 tys. zł).

W związku z zastosowaniem MSSF 16 Grupa rozpoznała na dzień pierwszego zastosowania prawa do korzystania w kwocie 745 mln zł oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 745 mln zł. W wyniku rekalkulacji wpływu MSSF 16 (po zmianie stopy dyskonta) na skonsolidowane sprawozdanie Grupy kwoty te wyniosły: 850,6 mln zł.

Prawa z tytułu korzystania z przedmiotu leasingu zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*, natomiast zobowiązania leasingowe w pozycji *Zobowiązania z tytułu leasingu*, w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Grupa 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 Grupie, struktury stałych i zmiennych płatności w umowie oraz określenia krańcowej stopy procentowej. Stopy dyskonta przyjęte przez Grupę 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 aktywo 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 skonsolidowanym 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 stopy dyskonta:

Saldo na dzień 01.01.2019 roku*	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
Aktywa trwałe	664 290	72 558	7 698	744 546
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	664 290	72 558	7 698	744 546
Zobowiązania	664 290	72 558	7 698	744 546
Zobowiązanie z tytułu leasingu	664 290	72 558	7 698	744 546

Po korekcie założeń:

Saldo na dzień 01.01.2019 roku*	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
Aktywa trwałe	758 032	81 461	11 125	850 618
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	758 032	81 461	11 125	850 618
Zobowiązania	758 032	81 461	11 125	850 618
Zobowiązanie z tytułu leasingu	758 032	81 461	11 125	850 618

Korekta:

Saldo na dzień 01.01.2019 roku*	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
Aktywa trwałe	93 742	8 903	3 427	106 072
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	93 742	8 903	3 427	106 072
Zobowiązania	93 742	8 903	3 427	106 072
Zobowiązanie z tytułu leasingu	93 742	8 903	3 427	106 072

Przed korektą odnośnie zmiany stopy dyskonta:

od 01.01 do 30.06.2019	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
Działalność operacyjna	46 428	2 611	2 109	51 148
Amortyzacja	46 428	2 611	2 109	51 148
Działalność finansowa	19 515	74	135	19 724
Koszty finansowe (odsetki)	19 515	74	135	19 724

Po korekcie założeń:

od 01.01 do 30.06.2019	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
Działalność operacyjna	52 736	2 149	3 883	58 768
Amortyzacja	52 736	2 149	3 883	58 768
Działalność finansowa	9 700	130	111	9 940
Koszty finansowe (odsetki)	9 700	130	111	9 940

Korekta:

od 01.01 do 30.06.2019	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
Działalność operacyjna	6 308	(462)	1 774	7 620
Amortyzacja	6 308	(462)	1 774	7 620
Działalność finansowa	(9 816)	56	(25)	(9 785)
Koszty finansowe (odsetki)	(9 816)	56	(25)	(9 785)

*Kwoty sald na dzień 01.01.2019 roku zawierają umowy leasingu od Benefit Partners Sp. z o.o., która na ten dzień była jednostką stowarzyszoną. Od 15 stycznia 2019 roku Benefit Partners jest konsolidowana metodą pełną.

Powyzsza korekta, w ocenie Spółki wpłynęła na istotne zniekształcenie wyników finansowych prezentowanych w raporcie za pierwszy kwartał 2019 roku - szczegóły patrz nota 6.2.5.

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 leasingu (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, Grupa oddając leasingowany w umowach leasingu sprzęt fitness w dzierżawę do obiektów będących partnerami Grupy, rozpoznaje umowy subleasingu.

Środki trwałe sfinansowane w ramach leasingu finansowego (leasing zwrotny) (wg klasyfikacji pod 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.

6.2.4. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym 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. Grupa w swoim modelu wykorzystuje głównie informacje historyczne, skorygowane o wpływ czynników przyszłych.

Zobowiązania z tytułu płatności warunkowych od nabytych udziałów – wycena na dzień sprawozdania

Calypso Fitness

Zgodnie z opisem transakcji nabycia udziałów Masovian Sports Center Sp. z o.o. oraz NewCo3 Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok ujęte zostało zobowiązanie z tytułu płatności warunkowych. Szczegóły transakcji zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Benefit Systems za rok 2018 – str. 42-43: *Wieloetapowa transakcja nabycia aktywów wydzielonych z Calypso Fitness S.A. – szczegóły i ujęcie w Sprawozdaniu.*

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przy zastosowaniu modelu opcyjnego (model drzewa dwumianowego) Grupa wyceniła to zobowiązanie na wartość 7.359 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wycena w wartości godziwej została zaktualizowana w oparciu o dostępne statystyki kursu akcji Benefit Systems S.A. i wyniosła 0 (zero) zł. Różnica w wycenie wynosząca 7.359 tys. zł została ujęta w bieżącym wyniku finansowym.

Fabryka Formy

Zapłata warunkowa za nabycie udziałów w spółce Fabryka Formy S.A. została zakwalifikowana jako zobowiązanie finansowe, które na dzień 31 grudnia 2018 roku zostało wycenione w wartości godziwej równej 2 438 tys. zł zaktualizowanej na dzień 30 czerwca 2019

roku do wartości: 0 zł (zero), co miało wpływ na wynik okresu sprawozdawczego w kwocie 2 438 tys. zł.

Płatność za nabycie udziałów w FitFabric Sp. z o.o.

Nabycie mniejszościowych 47,5% udziałów w kapitale zakładowym FitFabric Sp. z o.o. nastąpi na podstawie zawartej w dniu 11 października 2018 roku umowy przedwstępnej, najpóźniej do dnia 31 lipca 2021 roku za cenę nie wyższą niż 30.875 tys. zł, przy czym ostateczna wysokość ceny zostanie ustalona w oparciu o wyniki finansowe FitFabric Sp. z o.o. Wartość godziwa zobowiązania z tego tytułu została oszacowana w oparciu o prognozę zdyskontowanych przyszłych przepływów osiągniętych przez spółkę. Z uwagi na zobowiązania umowne co do nabycia pozostałych udziałów Grupa uznała, iż nastąpiło przeniesienie na Grupę ryzyk i korzyści z udziałów posiadanych przez udziałowców mniejszościowych. W związku z tym Grupa prezentuje w Sprawozdaniu 100% udziałów w jednostce dominującej.

Z uwagi na podtrzymanie prognoz co do wyników finansowych FitFabric Sp. z o.o. Grupa nie dokonała zmiany wyceny związanej z opisywanym zobowiązaniem w stosunku do wyceny na dzień 31.12.2018 roku. Ujęte zobowiązanie w tego tytułu wyniosło 21,2 mln zł.

Opcje put na zakup udziałów w spółkach zagranicznych

Ujęta na dzień przejęcia wartość godziwa zobowiązania z tytułu wykonania opcji put na zakup udziałów niekontrolujących w spółce MultiSport Benefit S.R.O. w kwocie netto 35,2 mln zł i odzwierciedla szacowaną przez Grupę bieżącą wartość przepływów ważoną stopniem prawdopodobieństwa. Do ustalenia wartości godziwej Zarząd Spółki dominującej przyjął prawdopodobieństwo 100%, że zakładane warunki konieczne zostaną spełnione. Na dzień sprawozdania wycena pozostaje bez zmian w stosunku do salda na koniec roku 2018.

Ujęta na dzień przejęcia wartość godziwa zobowiązania z tytułu wykonania opcji put na zakup udziałów niekontrolujących w spółce Benefit Systems Slovakia S.R.O. w kwocie netto 5,3 mln zł odzwierciedla szacowaną przez Grupę bieżącą wartość przepływów ważoną stopniem prawdopodobieństwa. Do ustalenia wartości godziwej Zarząd Spółki dominującej przyjął prawdopodobieństwo 100%, że zakładane warunki konieczne zostaną spełnione. Na dzień sprawozdania wycena pozostaje bez zmian w stosunku do salda na koniec roku 2018.

Grupa przeanalizowała wyniki spółek zależnych w ramach segmentów (Polska, Zagranica, Kafeteria) biorąc pod uwagę ich dalsze plany rozwojowe i nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości. Zmiana definicji segmentów nie miała żadnego wpływu na tę ocenę.

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 błędów wynikającej ze zmiany stopy dyskonta zastosowanej dla MSSF 16 (opisanej w nocie 6.2.3), w wyniku czego dane zaraportowane za I kwartał 2019 roku okazały się błędne i zostały skorygowane dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	1 kwartał 2019 dane zaraportowane	Korekta	1 kwartał 2019 Po korekcie
Zysk z działalności operacyjnej	31 889	0	31 889
koszty finansowe	(11 918)	3 931	(7 987)
Zysk przed opodatkowaniem	20 835	3 931	16 904
Zysk netto	16 077	3 931	12 146

Ponadto Grupa skorygowała informacje dotyczące segmentów operacyjnych (patrz nota 6.6).

6.3. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym 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 dominująca posiada łącznie 95% udziałów w kapitale zakładowym kontrolowanej spółki. Spółka Benefit Partners Sp. z o.o. pozostawała podmiotem stowarzyszonym od maja 2017 roku.

Nabycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness

W dniu 25 stycznia 2019 roku została zawarta umowa zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness zlokalizowanego w Skawinie pomiędzy Benefit Systems S.A., (Poręczyciel Kupującego) i Fitness Place Sp. z o.o. (Kupujący) oraz Panem Bartoszem Gibałą prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Bartosz Gibała Platinum z siedzibą w Krakowie (PBG). Cena sprzedaży ustalona została na kwotę 4 671 tys. zł. Przejście na Kupującego prawa własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 1 lutego 2019 roku.

Inwestycje w zakup klubów fitness na terenie województwa małopolskiego i śląskiego mają na celu zapewnienie odpowiedniej bazy treningowej dla użytkowników kart sportowych MultiSport, flagowego produktu grupy kapitałowej Benefit Systems.

W dniu 10 czerwca 2019 roku Fit Invest Bułgaria EOOD, na mocy umowy podpisanej ze spółką M-Unité z siedzibą w Sofii stała się właścicielem:

- prawa do użytkowania (umowy najmu) klubu 2 FIT zlokalizowanego w centrum handlowym The Mall, Mladosts
- aktywów, w skład których wchodziły m.in. sprzęt fitness oraz inwestycje w obcym środku trwałym.

Wartość umowy wyniosła 450 tys. EUR (ekwiwalent 880 tys. BGN).

Celem przejęcia klubu było zapewnienie bułgarskim użytkownikom kart sportowych nieprzerwanego dostępu do jednego z najchętniej odwiedzanych klubów fitness w Sofii.

Połączenie Benefit Systems S.A. 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.

W dniu 1 marca 2019 roku (data wpisu do odpowiedniego rejestru sądowego) nastąpiło połączenie poprzez przejęcie przez Zdrofit Sp. z o.o. spółek:

- Wesolandia Sp. z o.o.,
- Fitness Management Sp. z o.o.,
- NewCo2 Sp. z o.o., NewCo3 Sp. z o.o., Masovian Sports Center Sp. z o.o.,

na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Zdrofit Sp. z o.o. z dnia 1 lutego 2019 roku.

W dniu 14 marca 2019 roku (data wpisu do odpowiedniego rejestru sądowego) spółka przekształcana Fitness Academy Sp. z o.o. SKA uległa przekształceniu w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Fitness Academy Bis Sp. z o.o. Uchwała w sprawie przekształcenia została podjęta przez Walne Zgromadzenie spółki Fitness Academy Sp. z o.o. SKA w dniu 22 stycznia 2019 roku.

Zawarcie aneksu do umowy o limit na gwarancje bankowe z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie

W dniu 25 kwietnia 2019 roku pomiędzy Benefit Systems S.A. a Santander Bank Polska S.A. został zawarty aneks do umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku, którego przedmiotem jest m.in. zmiana kwoty zobowiązania banku do udzielania gwarancji na podstawie zlecenia/dyspozycji zleceńodawcy do kwoty 65 mln zł, w okresie dostępności do dnia 30 maja 2020 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 dominująca 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).

Stronami zawartych w maju i czerwcu 2019 roku umów były: spółka Benefit Systems International sp. z o.o. oraz spółki:

- Benefit Systems Greece MIKE z siedzibą w Atenach („BS Grecja”)
- Benefit Systems d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu („BS Chorwacja”)
- Benefit Systems Bulgaria EOOD z siedzibą w Sofii („BS Bułgaria”).

Do dnia bilansowego nie nastąpiło podniesienie kapitału i objęcie akcji związane z zawartymi umowami.

Przesunięcie terminu zakończenia postępowania antymonopolowego

W dniu 7 maja 2019 roku Zarząd Spółki dominującej 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 zawiązane rezerwy związane z tym postępowaniem.

Decyzja odnośnie podziału zysku netto Spółki dominującej za 2018 rok

W dniu 21 maja 2019 roku, w związku z obowiązującą w Spółce dominującej Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę dotyczącą skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej za rok 2018 w wysokości 146,0 mln zł w całości na kapitał zapasowy Benefit Systems S.A. (prezentowany w pozycji Pozostałe Kapitały w Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym) oraz rekomendacji przeznaczenia kwoty w wysokości 57,0 mln zł na skup akcji własnych Spółki dominującej.

Wniosek został zatwierdzony w formie uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2019 roku.

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 Grupy) aktywność użytkowników jest największa w porównaniu do pozostałych okresów roku obrotowego. Trend ten ma odzwierciedlenie w wielu kategoriach finansowych Grupy: po stronie kosztowej w spółkach związanych ze sprzedażą kart sportowych oraz po stronie przychodowej w spółkach oferujących dostęp do usług fitness. Zjawisko to może być dodatkowo zależne od warunków pogodowych, układu dni wolnych w kalendarzu danego roku oraz od innych czynników. Sezonowość w Segmencie Kafeterie przejawia się wzrostem obrotów w ostatnim miesiącu roku m.in. w związku z okresem świątecznym.

6.5. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego 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 dominującej, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Grupę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
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 przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	56 161	45 983
Podstawowy zysk na akcję (zł)	19,64	16,96
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	19,57	16,84

6.6. Segmenty operacyjne

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* za bieżący okres sprawozdawczy oraz okres porównawczy.

Od pierwszego kwartału 2019 roku Spółka dominująca prezentuje wyniki w podziale na segmenty, które odzwierciedlają realizowaną długoterminową strategię inwestycyjną oraz

sposób zarządzania biznesem z uwzględnieniem rodzaju działalności. Spółka prezentuje następujące segmenty:

1. Polska
2. Zagranica
3. Kafeterie

Grupa uzyskuje przychody i koszty z wyżej wymienionych działalności gospodarczych, które są przeglądane regularnie przez organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu.

Grupa posiada dostępne oddzielne informacje finansowe dotyczące wyżej wymienionych segmentów.

W sprawozdaniach finansowych w poprzednich latach Grupa, oprócz segmentu Zagranica i Kafeteria, prezentowała nieprawidłowo segmenty Karty Sportowe i Fitness. W wyniku prowadzonych wewnętrznych analiz w opinii Zarządu Spółki dominującą segmentem Polska lepiej odzwierciedla sposób zarządzania Grupą.

Kluczowe decyzje inwestycyjne i deinwestycyjne w działalność fitness były i są podejmowane w oparciu o korzyści dla Grupy z punktu widzenia najważniejszego produktu - kart sportowych. W celu zapewnienia stabilnego rozwoju kart w długim okresie w opinii Zarządu Spółki dominującą istotne jest aby infrastruktura fitness umożliwiła spełnienie oczekiwań istniejących lub potencjalnych klientów w tym zakresie (m.in. dot. lokalizacji, powierzchni, odpowiedniego standardu wyposażenia, etc.). Dodatkowo, analizy związane z procesem inwestycyjnym rozpatrywane są z punktu widzenia efektywnej podaży metrów kwadratowych, która jest wynikiem rosnącego r/r popytu na aktywność fizyczną Polaków – realizowaną za pomocą programu MultiSport.

Z perspektywy głównego produktu – kart sportowych - przychody i działalność klubów nie są rozpatrywane przez kierownictwo Spółki dominującej jako niezależne wpływy pieniężne.

Akwizycje klubów fitness, które zostały zrealizowane w poprzednich latach miały na celu zbudowanie infrastruktury (nowe miejsca do ćwiczeń) dla rozwijającego się głównego produktu, kart sportowych, oraz stworzenie przewagi konkurencyjnej. Szybki rozwój własnej sieci klubów sportowych na przestrzeni ostatnich lat (gdzie Grupa ma wyłączność) przyczynił się do dalszego dynamicznego wzrostu sprzedaży kart sportowych. Oprócz Grupy nie było do tej pory innego podmiotu na rynku polskim, który prowadziłby podobne działania w branży kart sportowych.

Znaczący klienci Spółki dominującej posiadają oddziały w wielu miejscach w Polsce, a ich pracownicy korzystają zarówno z klubów partnerskich, jak i klubów własnych Grupy Benefit Systems. Kluby własne w atrakcyjnych dla użytkowników lokalizacjach stanowią istotny wyróżnik Grupy, który w dużym stopniu przyczyniają się do wyboru Spółki dominującej jako dostawcy usług kart sportowych. Użytkownicy (pracownicy klientów) mają dzięki temu zapewniony dostęp do wielu lokalizacji.

Kluczowe zadania działalności fitness, zarówno w Polsce, jak i w innych krajach, to umożliwienie rozwoju kartom poprzez tworzenie infrastruktury tam, gdzie istnieje popyt na dostarczenie usług kart sportowych oraz tworzenie przewagi konkurencyjnej.

Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów operacyjnych, w tym dla segmentu Zagranica. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu cen rynkowych.

Podstawą oceny wyników działalności segmentów jest EBITDA oraz zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przez EBITDA Grupa rozumie EBIT powiększony o amortyzację oraz skorygowany o odpisy na aktywa niefinansowe. Przez EBIT Grupa rozumie zysk (stratę)

z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, przychodami i kosztami finansowymi, tj. zysk/stratę z działalności operacyjnej.

Uzgodnienie wyników segmentów do łącznych wyników Grupy w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie porównywalnym jest następujące:

w tys. zł	Polska	Zagranica	Kafeterie	Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży	580 132	151 033	18 534	(14 193)	735 506
<i>w tym od klientów zewnętrznych</i>	<i>571 178</i>	<i>151 033</i>	<i>11 910</i>	<i>1 385</i>	<i>735 506</i>
<i>w tym ze sprzedaży międzysegmentowej</i>	<i>8 954</i>	<i>0</i>	<i>6 624</i>	<i>(15 578)</i>	<i>0</i>
Koszt własny sprzedaży	(427 545)	(128 469)	(13 861)	17 976	(551 899)
Zysk brutto ze sprzedaży	152 587	22 564	4 673	3 783	183 607
Koszty sprzedaży	(29 538)	(16 949)	(2 893)	35	(49 345)
Koszty ogólnoadministracyjne	(36 361)	(16 494)	(2 273)	(4 289)	(59 417)
<i>w tym Program Motywacyjny</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(410)</i>	<i>(410)</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(5 872)	(467)	(71)	1 344	(5 066)
<i>w tym wynik na wycenie do wartości godziwej poprzednio posiadanego udziału</i>	<i>940</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>940</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80 816	(11 346)	(564)	873	69 779
Zysk (strata) z działalności operacyjnej bez wpływu MSSF 16	76 942	(12 041)	(604)	438	64 734
Przychody i koszty finansowe	(7 180)	(3 821)	125	10 983	107
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	576	0	0	456	1 032
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	74 212	(15 167)	(439)	12 312	70 918
Zysk (strata) przed opodatkowaniem bez wpływu MSSF 16	79 231	(14 710)	(358)	11 650	75 813
Amortyzacja	77 761	13 625	1 984	(1 564)	91 806
EBITDA	158 577	2 279	1 420	(691)	161 585
EBITDA bez wpływu MSSF 16	106 426	(7 896)	655	(1 413)	97 772
Aktywa segmentu	1 815 213	228 899	115 427	(164 332)	1 995 207
Aktywa segmentu bez wpływu MSSF 16	1 057 964	134 940	105 053	(165 310)	1 132 647

	Polska	Zagranica	Kafeterie	Uzgodnienia	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku					
Przychody ogółem	476 142	92 994	18 454	(5 637)	581 953
<i>w tym od klientów zewnętrznych</i>	<i>471 043</i>	<i>92 994</i>	<i>14 202</i>	<i>3 714</i>	<i>581 953</i>
<i>w tym ze sprzedaży międzysegmentowej</i>	<i>5 099</i>	<i>0</i>	<i>4 252</i>	<i>(9 351)</i>	<i>0</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80 087	(10 024)	1 264	(6 735)	64 592
Amortyzacja	16 099	(2 485)	(821)	374	19 779
Aktywa segmentu operacyjnego	911 653	82 571	91 208	(67 939)	1 017 493

W bieżącym okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2019 roku, Grupa nie zidentyfikowała pojedynczych klientów, z którymi zrealizowałaby przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

W opinii Zarządu Spółki dominującą segment na poziomie całego kraju (Polska), uwzględniając części składowe: karty sportowe oraz fitness, do tej pory błędnie rozpatrywane

oddzielnie jest najlepszym odzwierciedleniem prowadzonej działalności przez Grupę od co najmniej 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

W Grupie Kapitałowej nie występuje istotna koncentracja sprzedaży od jednego bądź kilku zewnętrznych klientów.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	749 699	587 590
Przychody nie przypisane do segmentów	1 385	3 714
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(15 578)	(9 351)
Przychody ze sprzedaży	735 506	581 953
Wynik segmentów		
Zysk z działalności operacyjnej segmentów	68 906	71 328
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	0	0
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	0	0
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami (MSSF 16)	591	0
Wynik nie przypisany do segmentów	282	(6 736)
Zysk z działalności operacyjnej	69 779	64 592
Przychody finansowe	17 581	5 061
Koszty finansowe (-)	(17 474)	(6 644)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	1 032	(607)
Zysk przed opodatkowaniem	70 918	62 402
	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	2 159 539	1 735 734
Aktywa nie alokowane do segmentów	51 462	48 547
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(215 794)	(695 616)
Aktywa razem	1 995 207	1 088 665

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przychody ze sprzedaży nie przypisane do segmentów operacyjnych obejmują przede wszystkim przychody z działalności marketingowej Grupy. Koszty wiążą się z działalnością administracyjną, działalnością strategiczną w Grupie, z kosztami Programu Motywacyjnego, funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

6.7. Akwizycje, przejęcia i utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

6.7.1. Przejęcia w I półroczu 2019 roku

Poniżej zaprezentowano szczegóły przejęć zorganizowanych części przedsiębiorstwa dokonanych przez Grupę w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2019 roku oraz ustalone

prowizoryczne kwoty wartości firmy oraz zysków wynikające z rozliczonych w tym okresie przejęć:

	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Zapłata:		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)
			przejmujący	udziały niebędące kontrolą		
Benefit Partners Sp. z o.o.	15.01.2019	95%	2 638*	5%	2 471	2 810
Bartosz Gibała Platinum	01.02.2019	100%	4 671	-	434	4 237
M-Unite (klub 2FIT)	10.06.2018	100%	1 913	0%	1 525	388

*kwota zapłacona w I półroczu 2019 dotyczyła pakietu kontrolnego (ponad wcześniej posiadane udziały).

Wartość firmy

Grupa Kapitałowa wykazuje wartość firmy powstałą w wyniku nabycia 15 stycznia 2019 roku przez spółkę Benefit Systems S.A. od spółki Cal Capital Sp. z o.o. 47,5% udziałów w spółce Benefit Partners Sp. z o.o. za cenę 2,6 mln zł. W wyniku transakcji Spółka dominująca posiada łącznie 95% udziałów w kapitale zakładowym i objęła kontrolę nad spółką.

Spółka Benefit Partners Sp. z o.o. jest głównym leasingodawcą sprzętu sportowego z jakiego korzystają kluby fitness należące do spółek Grupy Kapitałowej. Nabycie jednostki zależnej zwiększa wpływ Grupy na rozwój jej działalności w kierunku zgodnym ze strategią Grupy.

W dniu 25 stycznia 2019 roku została zawarta umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness zlokalizowanego w Skawinie pomiędzy Benefit Systems S.A., (Poręczyciel Kupującego) i Fitness Place Sp. z o.o. (Kupujący) oraz Panem Bartoszem Gibałą prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Bartosz Gibała Platinum (PBG). Cena sprzedaży ustalona została na kwotę 4 671 tys. zł. Przejście na Kupującego prawa własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 1 lutego 2019 roku.

W dniu 10 czerwca 2019 roku Fit Invest Bułgaria EOOD, na mocy umowy podpisanej ze spółką M-Unite z siedzibą w Sofii stała się właścicielem:

- prawa do użytkowania (umowy najmu) klubu 2 FIT zlokalizowanego w centrum handlowym The Mall, Mladosts
- aktywów, w skład których wchodziły m.in. sprzęt fitness oraz inwestycje w obcym środisku trwałym.

Wartość umowy wyniosła 450 tys. EUR (ekwiwalent 880 tys. BGN).

Celem przejęcia klubu było zapewnienie bułgarskim użytkownikom kart sportowych nieprzerwanego dostępu do jednego z najchętniej odwiedzanych klubów fitness w Sofii.

Wartość firmy powstała w wyniku prowizorycznego rozliczenia powyższych transakcji wynika z prognozowanych synergii wynikających z użytkowania przejętych aktywów w działalności Grupy Kapitałowej oraz przedstawia wartość aktywów, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38. Wartość firmy została alokowana do ośrodków generujących przepływy pieniężne: Polska (Benefit Partners oraz PBG) oraz Bułgaria (2FIT).

Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek nie ma wpływu na ustalenie podstawy do podatku dochodowego.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ukończono procesu wyceny wartości godziwej przejętych aktywów oraz zobowiązań. Wartości te zostaną ustalone ostatecznie w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia.

Ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości prowizoryczne zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętych aktywów przedstawiają się następująco:

	Wartość godziwa na dzień przejęcia:		
	Benefit Partners Sp. z o.o.	PBG	M-UNITE EOOD – 2FIT
Aktywa			
Wartości niematerialne	9	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	78 720	457	1 525
Zapasy	0	2	0
Należności i pożyczki	1 271	0	0
Pozostałe aktywa	1 739	9	0
Środki pieniężne	2 368	0	0
Aktywa razem	84 107	468	1 525
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	932	35	0
Pozostałe zobowiązania	80 704	0	0
Zobowiązania razem	81 636	35	0
Wartość godziwa aktywów netto	2 471	434	1 525
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	2 810	4 237	388
Zysk na precenie udziałów	940	0	0
Wartość bilansowa poprzednio posiadanych udziałów	1 704	0	0
Zapłata za przejętą jednostkę:	2 638	4 671	1 913

Zidentyfikowane aktywa netto

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 78 720 tys. zł i obejmowała przede wszystkim sprzęt fitness, który oddany jest w dzierżawę do obiektów sportowych należących do spółek zależnych i stowarzyszonych.

Wartość godziwa należności i pożyczek nabytych w ramach przejęcia jednostek wyniosła 1 271 tys. zł.

Zapłata przekazana przez przejmującego

Przekazana zapłata obejmuje ostateczną cenę zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstwa, która do dnia 30.06.2019 roku została opłaconą gotówką w kwocie 2 638 tys. zł (Benefit Partners Sp. z o.o.), 4 671 tys. zł (Platinum Wellness, klub Skawina) oraz ekwiwalent 1 913 tys. zł (M-UNITE EOOD) uiszczony w kwocie 558 tys. EUR (w tym 90 tys. EUR z tytułu podatku VAT).

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wydatki netto na nabycie jednostek zależnych ujęto w pozycji wydatki netto na nabycie jednostek zależnych - nabycie udziałów, w kwocie 10 324 tys. zł, w tym kwota 1 102 tys. zł dotyczy płatności z tytułu zobowiązań warunkowych za nabycie udziałów w NewCo3, Masovian Sport Center i Fabryce Formy w 2018 roku.

od 01.01 do 30.06.2019

Zapłata przekazana w środkach pieniężnych (-)	(10 324)
Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną	2 368
Wydatki netto	(7 956)

6.7.2. Rozliczenie wartości godziwej przejętych aktywów oraz zobowiązań

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ukończono proces alokacji ceny nabycia do aktywów oraz zobowiązań przejętych w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia. Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym finalne wartości zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przejętych spółek przedstawiają się następująco:

	Wartość godziwa na dzień przejęcia:	
	Fitness Management Sp. z o.o. – S4	Fitness Place S.R.O. – Jatomi Fitness
Aktywa		
Wartości niematerialne	6 381	2 210
Rzeczowe aktywa trwałe	2 470	9 301
Zapasy	16	204
Należności i pożyczki	912	321
Pozostałe aktywa	0	0
Środki pieniężne	32	335
Aktywa razem	9 811	12 371
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	851
Pozostałe zobowiązania	0	1 473
Zobowiązania razem	0	2 324
Wartość godziwa aktywów netto	9 811	10 047
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	12 351	7 791
Zapłata za przejętą jednostkę:	22 162	17 838
Przejmujący:		
Środki pieniężne	32	335

Grupa Kapitałowa wykazuje wartość firmy powstałą w wyniku nabycia w kwietniu 2018 roku przez spółkę Fitness Place S.R.O. zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod firmą Jatomi Fitness (Czechy) w kwocie 7,8 mln zł. Grupa Kapitałowa dokonała nabycia sieci klubów fitness w celu budowania pozycji na czeskim rynku usług fitness. Zapłata na rzecz sprzedających nastąpiła w środkach pieniężnych i wyniosła 17,8 mln zł. Zapłacona cena nabycia oraz jej alokacja jest ostateczna, umowa nabycia nie przewiduje dodatkowego wynagrodzenia.

Grupa Kapitałowa wykazuje również wartość firmy powstałą w wyniku nabycia w kwietniu 2018 roku przez spółkę Fitness Management Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod firmą Fitness Club S4 w kwocie 12,4 mln zł. Grupa Kapitałowa dokonała przejęcia w celu zwiększenia dostępności klubów fitness dla użytkowników kart sportowych. Zapłata na rzecz sprzedających nastąpiła w środkach pieniężnych i wyniosła 22,2 mln zł. Zapłacona cena nabycia oraz jej alokacja jest ostateczna, umowa nabycia nie przewiduje dodatkowego wynagrodzenia.

Wartość firmy powstała w wyniku ostatecznego rozliczenia powyższych transakcji wynika z prognozowanych synergii wynikających z użytkowania przejętych aktywów w działalności Grupy Kapitałowej oraz przedstawia wartość aktywów, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38. Wartość firmy została alokowana do ośrodków generujących przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego Polska lub Zagranica.

6.8. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018

Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	348 547	191 558	191 558
Przejęcie jednostek gospodarczych / nabycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa	7 436	162 729	23 375
Zakończenie rozliczenia prowizorycznego	(2 219)	(5 740)	(5 274)
Wartość brutto na koniec okresu	353 764	348 547	209 659
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>	0	0	0
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	353 764	348 547	209 659

Zmiana rozliczenia prowizorycznego wyniku z rozpoznania dodatkowych wartości niematerialnych i prawnych dotyczących nabycia Fitness Place S.R.O., które nie były ujęte w łącznej wartości firmy w Grupie Benefit Systems.

Wartość firmy wynikająca z rozliczenia połączeń jednostek gospodarczych oraz zorganizowanych części przedsiębiorstwa nie ma wpływu na ustalenie podstawy do podatku dochodowego.

6.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość bilansowa netto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 356,1 mln zł. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 85,3 mln zł w porównaniu do końca 2018 roku wynika głównie z objęcia konsolidacją spółki zależnej Benefit Partners Sp. z o.o. (86,3 mln zł) oraz inwestycji w nowe kluby fitness przez Zdrofit Sp. z o.o. (21,3 mln zł), Fitness Place Sp. z o.o. (2,3 mln zł), oraz zakupu sprzętu fitness przez pozostałe jednostki zależne.

6.10. Należności i pożyczki

Na spadek wartości pożyczek o 41,6 mln zł w porównaniu do końca 2018 roku ma wpływ objęcie konsolidacją spółki zależnej Benefit Partners Sp. z o.o. i eliminacja udzielonych jej pożyczek (40,9 mln zł). Grupa udzieliła pożyczek dla Partnerów Programu MultiSport na łączną kwotę 6 mln zł. Kwota pożyczek spłaconych przez pożyczkobiorców w tym okresie wyniosła 6,6 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
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	116 340	75 055
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	6 027	52 606
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	1 615	3 987
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(6 630)	(11 201)
Inne zmiany (głównie Benefit Partners w Grupie)	(42 389)	(4 107)
Wartość brutto na koniec okresu	74 963	116 340
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	2 384	1 835
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	572	964
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	0	(973)
Wpływ korekty z tytułu zastosowania MSFF 9 po raz pierwszy	0	558
Inne zmiany	(300)	0

Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 656	2 384
Wartość bilansowa na koniec okresu	72 307	132 956

6.11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Opcje put na zakup udziałów niekontrolujących w spółce Multisport Benefit S.R.O. Grupa zakwalifikowała do poziomu 3. Ujęta na dzień przejęcia wartość godziwa zobowiązania z tytułu wykonania opcji put w kwocie netto 35,2 mln zł odzwierciedla szacowaną przez Grupę bieżącą wartość przepływów ważoną stopniem prawdopodobieństwa. Do ustalenia wartości godziwej Zarząd spółki dominującej przyjął prawdopodobieństwo 100%, że zakładane warunki konieczne zostaną spełnione.

Opcje put na zakup udziałów niekontrolujących w spółce Benefit Systems Slovakia S.R.O. Grupa zakwalifikowała do poziomu 3. Ujęta na dzień przejęcia wartość godziwa zobowiązania z tytułu wykonania opcji put w kwocie netto 5,3 mln zł odzwierciedla szacowaną przez Grupę bieżącą wartość przepływów ważoną stopniem prawdopodobieństwa. Do ustalenia wartości godziwej Zarząd spółki dominującej przyjął prawdopodobieństwo 100%, że zakładane warunki konieczne zostaną spełnione.

Zapłaty warunkowe za nabycie kontroli nad spółką Fabryka Formy Sp. z o.o. oraz spółkami 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. zł zostało odniesione w przychody finansowe okresu.

Z uwagi na podtrzymanie prognoz co do wyników finansowych FitFabric Sp. z o.o. Grupa nie dokonała zmiany wyceny związanej z zobowiązaniem na zakup 47,5% udziałów mniejszościowych tej spółki w stosunku do wyceny na dzień 31.12.2018 roku. Ujęte zobowiązanie w tego tytułu wyniosło 21,2 mln zł.

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

6.12. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka dominująca nie przeprowadzała emisji akcji – w tym również w związku z wykonaniem opcji przyznanych pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 2 859 tys. zł (stan na koniec 2018 roku: 2 859 tys. zł) i dzielił się na 2 858 842 akcji (2018 rok: 2 858 842) 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	2 858 842
Wartość nominalna akcji (zł)	1	1
Kapitał podstawowy (zł)	2 858 842	2 858 842

6.13. Zobowiązania finansowe

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

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 30.06.2019						
Kredyty w rachunku kredytowym	22 015	49 554	96 254	0	0	167 823
Kredyty w rachunku bieżącym	3 470	0	0	0	0	3 470
Pożyczki	0	35	0	0	0	35
Dłużne papiery wartościowe*	3 000	3 023	25 750	0	0	31 773
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	131 381	0	21 534	0	0	152 915
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	61 042	62 545	265 287	226 457	288 282	903 613
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	220 908	115 157	408 825	226 457	288 282	1 259 629
Stan na 31.12.2018						
Kredyty w rachunku kredytowym	382	23 262	79 393	0	0	103 037
Kredyty w rachunku bieżącym	1 113	0	0	0	0	1 113
Dłużne papiery wartościowe	0	70 006	0	0	0	70 006
Leasing finansowy	433	6 965	9 327	0	0	16 725
Zobowiązania DiU oraz pozostałe zobowiązania finansowe	176 998	0	0	0	0	176 998
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	178 926	100 233	88 720	0	0	367 879

*W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6.14. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne Grupa wykazuje 71 mln zł, w tym głównie szacowaną wartość zobowiązań wobec obiektów sportowych (Partnerów), z których usług korzystali użytkownicy kart sportowych, w kwocie 42,0 mln zł. Dodatkowo ujmowane są tutaj koszty z tytułu przyszłych zobowiązań produktu MultiBilet (4,5 mln zł), rozliczenia z tytułu zafakturowanych przychodów za karty sportowe dotyczących przyszłych okresów (19,1 mln zł) (przychody przyszłych okresów stanowiące zobowiązanie z tytułu umów z klientami).

6.15. Programy płatności akcjami

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w Grupie Benefit Systems funkcjonuje Program Motywacyjny (Program). W dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej 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 dominującej. 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 dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej 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 dominującą uzgodnionych poziomów skorygowanego wyniku brutto (z wyłączeniem kosztów Programu),
- ocennego – rozumianego jako pozytywna ocena pracy uczestnika Programu na podstawie przyjętych wewnętrznych regulaminów w Spółce dominującej 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 przedstawia tabela poniżej:

	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

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 dominującej 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.

6.16. Dywidenda

W dniu 10 lutego 2016 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, która została następnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej. W każdym roku obowiązywania Polityki Dystrybucji Zysków przeprowadzany będzie skup akcji własnych o wartości co najmniej 50% zysku netto Spółki dominującej za poprzedni rok obrotowy. Uwzględniana przy tym będzie sytuacja finansowa oraz potrzeby inwestycyjne

Spółki dominującej, 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 dominującej 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 dominującej pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dominującej dotyczący skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej za rok 2018 w wysokości 146,0 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki dominującej oraz zarekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia kwoty w wysokości 57,0 mln zł na dywidendowy skup akcji własnych Spółki dominującej.

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki dominującej za 2018 rok. Zważywszy na plany Zarządu Spółki dominującej 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.

6.17. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka dominująca i jej spółki zależne nie emitowały żadnych papierów dłużnych.

W dniu 28 czerwca 2019 roku Spółka dominująca, zgodnie z terminem wykupu, dokonała wykupu wyemitowanych w czerwcu 2016 roku obligacji serii B w kwocie 70 mln zł.

Ponadto, spółka Benefit Partners Sp. z o.o. wykupiła częściowo przedterminowo wyemitowane w 2017 roku obligacje serii A za kwotę 4,5 mln zł.

6.18. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

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

6.19. Rezerwy i krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	
	30.06.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 120	8 066
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 005	6 276
Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie	9 128	11 600
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	24 253	25 942
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe:		
Rezerwy na sprawy sądowe	2	35
Inne rezerwy	1 045	765
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe razem	1 047	800

6.20. Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

	30.06.2019	31.12.2018
Wobec jednostek stowarzyszonych:		
Gwarancje udzielone / Poręczenie spłaty zobowiązań	8 761	46 087
Jednostki stowarzyszone razem	8 761	46 087
Zobowiązania warunkowe ogółem	8 761	46 087

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

6.21. Ryzyko walutowe

Grupa posiada 130 umów leasingu (głównie dotyczących najmu powierzchni obiektów fitness), których stawka miesięczna oparta jest o kurs waluty Euro. Wpływ dodatnich różnic kursowych na sprawozdanie w I półroczu 2019 w związku ze zmianą wyceny zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania wyniósł 4 940 tys. zł i wynikał ze zmiany kursu średniego NBP z 4,30 EUR/PLN (31.12.2018) do 4,25 EUR/PLN.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania kursu EUR/PLN w górę oraz w dół o 5%:

Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:	
	od 01.01. do 30.06.2019	od 01.01. do 31.12.2018
Wzrost kursu EUR + 5%	(9 880)	-
Spadek kursu EUR - 5%	9 880	-

Ryzyko związane z innymi walutami w związku z działalnością Grupy poza granicami Polski nie jest istotne. Brak wpływu na pozostałe całkowite dochody.

6.22. Ryzyko stopy procentowej

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

- pożyczki,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing ujmowany zgodnie z MSSF 16.

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

Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
	od 01.01. do 30.06.2019	od 01.01. do 31.12.2018
Wzrost stopy procentowej 1 p.p.	(5 534)	(1 908)
Spadek stopy procentowej -1 p.p.	5 534	1 908

Brak wpływu na pozostałe całkowite dochody.

6.23. 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 dominująca 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 dominująca 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 dostarczanym w ramach umowy leasingu 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. i nie przekraczało przedziału 180 dni po terminie płatności.

Intencją Grupy Kapitałowej Benefit Systems 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 opisywane pozycje w kwocie 66 tys. zł.

6.24. Działalność zaniechana

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

6.25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

Poniżej zestawiono natomiast transakcje z podmiotami powiązanymi, które ujęte zostały w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy (nie podlegały eliminacji w procesie konsolidacji):

	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
Sprzedaż do:				
Jednostek stowarzyszonych	4 105	2 501	3 310	906
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	1	0	0
Razem	4 105	2 502	3 310	906

	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
Zakup od:				
Jednostek stowarzyszonych	8 711	18 524	31	1 651
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	48	0	0
Razem	8 711	18 572	31	1 651

	od 01.01 do 30.06.2019		od 01.01 do 31.12.2018	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone do:				
Jednostek stowarzyszonych	0	28 650	30 000	69 019
Pozostałym podmiotom powiązanym	0	0	0	0
Razem	0	28 650	30 000	69 019

W odniesieniu do osób fizycznych będących podmiotami powiązanymi Grupa wykazuje kwotę 4 306 tys. zł z tytułu pożyczki długoterminowej udzielonej kluczowemu managerowi Segmentu Zagranica.

Ponadto Cal Capital, spółka w 100% zależna od p. Agnieszki van Bergh była stroną umowy sprzedaży udziałów spółki Benefit Partners Sp. z o.o. do spółki Benefit Systems S.A. za kwotę 2 638 tys. zł.

6.26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2019 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2019 roku:

Nabycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness

W dniu 27 czerwca 2019 roku Benefit Systems S.A. (Poręczyciel Kupującego) i Fitness Place Sp. z o.o. (Kupujący) zawarły z Platinum Wellness Sp. z o.o. umowę sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa (2 kluby Fitness w Krakowie). Cena sprzedaży

ustalona została na kwotę 11 251 tys. zł. Przejście na Kupującego prawa własności zorganizowanych części przedsiębiorstwa, o których mowa powyżej, nastąpiło w dniu 1 lipca 2019 roku, w związku z czym wynik transakcji nie jest ujęty w Sprawozdaniu.

Zawarcie stanowiło ostatni etap realizacji transakcji zakupu zorganizowanych części przedsiębiorstwa stanowiących 12 klubów fitness działających pod firmą Platinum Fitness, wynikającej z warunkowych umów sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zawartych w roku 2017.

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.

Realizacja kolejnych etapów reorganizacji Grupy Kapitałowej Benefit Systems

W dniu 30 lipca 2019 roku nastąpiło połączenie spółek Fitness Academy BIS Sp. z o.o. oraz spółek AM Classic Sp. z o.o. i Jupiter Sport sp. z o.o., stanowiące kolejny etap reorganizacji Grupy.

6.27. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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