

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2021 ROKU

---



# SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI .....	2
WYBRANE DANE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU .....	3
<b>1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE .....</b>	<b>4</b>
<b>2. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS .....</b>	<b>5</b>
2.1. INFORMACJE OGÓLNE I SKŁAD GRUPY BENEFIT SYSTEMS .....	5
2.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	9
2.3. PERSPEKTYWY .....	10
<b>3. WYNIKI FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU .....</b>	<b>11</b>
3.1 WPROWADZENIE .....	11
3.2. INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH .....	13
3.3. POZOSTAŁE DANE FINANSOWE .....	21
3.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	24
<b>4. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....</b>	<b>25</b>
4.1. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	25
4.2. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE PO DNIU BILANSOWYM .....	27
4.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....	28
4.4. AKCJE LUB INNE UPRAWNIENIA DO NICH W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ .....	28
4.5. AKCJONARIAT .....	30
4.6. DYWIDENDA .....	30
4.7. PROGRAM MOTYWACYJNY .....	31
4.8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH .....	31
4.9. SEZONOWOŚĆ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI .....	32
4.10. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, OTRZYMANYCH POŻYCZKACH ORAZ UDZIELONYCH GRUPIE BENEFIT SYSTEMS GWARANCJACH I PORĘCZENIACH .....	32
4.11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH GRUPIE .....	32
4.12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ GRUPĘ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....	33
4.13. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI ORAZ O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	33
4.14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ .....	34
4.15 KALKULACJA DODATKOWYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z WEO .....	42
<b>5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BENEFIT SYSTEMS S.A. ....</b>	<b>46</b>

# WYBRANE DANE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za I półrocze 2021 roku

w tys. PLN	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Przychody ze sprzedaży	279 073	547 472
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	53 921	115 580
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(48 102)	9 066
Zysk przed opodatkowaniem	(43 221)	(30 370)
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(38 648)	(38 761)
Zysk / (strata) netto	(39 011)	(37 690)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	88 067	141 084
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 717)	(14 970)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(81 744)	(67 014)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25 394)	59 100
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 776 234	2 740 939
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 792 932	2 771 705
Zysk / (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	(13,92)	(14,14)
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR)	(13,84)	(13,98)

w tys. PLN	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Aktywa trwałe	1 575 708	1 620 773
Aktywa obrotowe	334 608	423 530
Aktywa razem	1 910 316	2 044 303
Zobowiązania długoterminowe	823 555	969 436
Zobowiązania krótkoterminowe	602 670	551 867
Kapitał własny	484 091	523 000
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	486 437	524 527
Kapitał podstawowy	2 894	2 894
Liczba akcji zwykłych (szt.)	2 894 287	2 894 287
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	168,07	181,23

Wszystkie dane w raporcie (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń – czerwiec 2021 roku, zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN, o ile nie wskazano inaczej.

# 1. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE

Grupa Kapitałowa Benefit Systems („Grupa Benefit Systems”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) specjalizuje się w dostarczaniu pracodawcom skutecznych rozwiązań z obszaru pozapłacowych świadczeń pracowniczych. Strategia Spółki dominującej jest ściśle powiązana ze strategią Grupy Kapitałowej. Zakłada ona m.in. rozwój organiczny działalności Grupy w Polsce i za granicą, wspieranie kart sportowych poprzez rozwój infrastruktury fitness, wzrost liczby kart sportowych w Polsce oraz dynamiczny wzrost liczby kart sportowych na rynkach zagranicznych, a także zrównoważony wzrost użytkowników segmentu kafeteryjnego i budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez uatrakcyjnianie produktów Grupy.

Odpowiedzialność społeczna i zrównoważony rozwój są nieodłącznym elementem działalności biznesowej Grupy. We wrześniu 2018 roku Benefit Systems S.A. jako pierwsza Spółka publiczna w Europie Środkowo-Wschodniej otrzymała certyfikat B Corp. Do społeczności B Corporation zalicza się organizacje, które w model swojej działalności wpisały zasady społecznej odpowiedzialności biznesu, angażując się w rozwiązywanie konkretnych problemów społecznych, a podstawą ich funkcjonowania jest partnerski model współpracy ze wszystkimi interesariuszami oparty o zasadę win-win.

Flagowym produktem Grupy jest uszyty na miarę potrzeb Program MultiSport, z powodzeniem rozwijany w Polsce oraz na rynkach zagranicznych.

Grupa Benefit Systems działa w 3 segmentach operacyjnych:

- **Polska** - odpowiada za sprzedaż kart sportowych, a także budowanie własnej infrastruktury poprzez zarządzanie i inwestycje w kluby fitness na rynku polskim. Oferowane karty sportowe umożliwiają dostęp do szerokiej oferty ponad 4 000 obiektów sportowych i rekreacyjnych, z których część przynależy do Spółki dominującej oraz spółki od niej zależnej.
- **Zagranica** – odpowiada za sprzedaż kart sportowych oraz budowanie własnej infrastruktury poprzez zarządzanie i inwestycje w kluby fitness na rynkach zagranicznych.
- **Kafeterie** – nowoczesny kanał dystrybucji świadczeń pozapłacowych, nie tylko w obszarze sportu, ale również kultury, turystyki i innych.

W pierwszym półroczu 2021 roku Spółka dominująca kontynuowała prace związane z rozwojem programu MultiLife. Program ma docelowo oferować szeroki i odpowiednio skomponowany pakiet usług well-being, w tym rozwiązania z obszaru zdrowia fizycznego, dobrostanu psychicznego, relaksacji oraz wzmacniania kompetencji miękkich czy doskonalenia umiejętności językowych. Obecnie użytkownicy mają dostęp m.in. do platformy treningowej Yes2Move.com (w tym zniżek do e-sklepu), Kreatora Diety, konsultacji online z trenerami, dietetykami i psychologami, e-książek w serwisie Legimi, kursów językowych (angielski i niemiecki) na platformie eTutor (więcej informacji na temat programu znaleźć można na <https://www.kartamultisport.pl/multilife/poznaj-multilife>). W drugim kwartale br. swoją działalność rozpoczęły placówki lecznicze Zdrofit Zdrowe Miejsce, wspierające powrót do zdrowia i kondycji fizycznej pod okiem fizjoterapeutów. W ramach leczenia ruchem (kinezyterapii) pacjenci Zdrofit Zdrowe Miejsce otrzymują m.in. indywidualne Programy Usprawniania, przygotowane przez fizjoterapeutów.

Jak wynika z raportu Activy zrealizowanego po pierwszym lockdownie 2020 roku, programy kafeteryjne cieszą się coraz większym zainteresowaniem – niemal co drugi polski pracownik wskazał je jako pożądany benefit. Wzrost zainteresowania rozwiązaniami skupiającymi różnego rodzaju świadczenia i usługi w ramach jednej platformy wynika m.in. z ich dużej elastyczności i dostępności w formule online, co zyskuje na znaczeniu w dobie pandemii. Zatrudnieni oczekują dziś szerokiej oferty benefitów dopasowanych do ich aktualnej sytuacji i indywidualnych potrzeb, a programy kafeteryjne z powodzeniem spełniają te kryteria. Spółka dostrzega w nich potencjał, dlatego stale rozwija kafeterię, co doceniają pracodawcy i pracownicy. W ostatnich miesiącach liczba użytkowników MyBenefit wzrosła do pół miliona.

W czerwcu, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku i trendom związanym z digitalizacją usług, Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce YesIndeed Sp. z o.o. tworzącej kompleksowe systemy grywalizacyjne i motywacyjne oraz posiadającej w swojej ofercie platformę kafeteryjną WannaBuy. Zakup YesIndeed rozszerza ofertę Benefit Systems o rozwiązania cyfrowe i know-how, które wpisują się w strategię długofalowego rozwoju produktów Grupy. Spółki współpracowały dotychczas przy organizacji dwóch edycji „Letniej Gry” Programu MultiSport, w tym tegorocznej jej edycji, którą promowała kampania „Gotuj się do sportu”. Ambasadorem akcji został Robert Makłowicz, który przekonywał Polaków, że każdy może znaleźć odpowiednią dla siebie dyscyplinę sportową i żyć aktywnie. Kampania promowała aktywności sportowe dostępne w ramach Programu MultiSport oraz zachęcała do udziału w Letniej Grze MultiSport, która opiera się na grywalizacji.

Pod koniec pierwszego półrocza br. Spółka dominująca dołączyła do 30% Club Poland, inicjatywy promującej różnorodność w biznesie. Jednym z najważniejszych postulatów jest osiągnięcie co najmniej 30% reprezentacji kobiet w zarządach i radach nadzorczych (liczone łącznie) w 140 największych polskich spółkach giełdowych do 2030 roku. Pośrednie cele to m.in. dwudziestoprocentowy udział kobiet we władzach spółek z WIG20, mWIG40 i sWIG80 do 2025 roku oraz brak wśród nich takich, które nie mają żadnych kobiet w swoich władzach.

W dniu 8 lipca br. Spółka dominująca dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych akcji własnych (118.053 sztuk) stanowiących ok. 4,08% jej kapitału zakładowego.

## 2. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

### 2.1. INFORMACJE OGÓLNE I SKŁAD GRUPY BENEFIT SYSTEMS

W skład Grupy Benefit Systems wchodzi spółka Benefit Systems S.A. – Spółka dominująca odpowiedzialna za sprzedaż kart sportowych oraz prowadzenie własnych klubów fitness w Polsce, a także podmioty działające na rynku pozapłacowych świadczeń pracowniczych oraz na rynku sportowym. Obecnie do grona klientów Grupy Benefit Systems w samym obszarze kart sportowych w ramach segmentu Polska należy ponad 16,5 tys. firm.

Od kwietnia 2011 roku spółka Benefit Systems S.A. jest notowana na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Flagowym produktem Grupy Benefit Systems jest Program MultiSport,

który zapewnia dostęp do ponad 4 000 obiektów sportowych w około 650 miastach Polski. Grupa Benefit Systems posiada w ofercie także inne karty sportowe, np. kartę FitProfit, opisane szczegółowo w dalszej części raportu. Liczba aktywnych kart sportowych w segmencie Polska na koniec czerwca 2021 wynosiła 548,1 tys. szt. (+15,3% do liczby kart na koniec 2020), zaś liczba kart na rynkach zagranicznych, które pozostawały aktywne w czerwcu 2021 wynosiła 249,9 tys. szt. (-1,5% do liczby kart na koniec 2020). Program MultiSport wspiera zdrowy i aktywny tryb życia Polaków od 2004 roku, a przez bogatą ofertę sportową dostosowaną do różnorodnych potrzeb, stał się synonimem jakości oraz standardem na rynku.

Rozwój flagowego produktu jest konsekwentnie wspierany przez inwestycje w rynek fitness, zapewniając w ten sposób odpowiednią infrastrukturę dla posiadaczy kart MultiSport. Dzięki inwestycjom w kluby fitness Grupa Benefit Systems gwarantuje użytkownikom kart sportowych możliwość korzystania z nowoczesnych, dobrze wyposażonych klubów, które oferują szeroką gamę profesjonalnych usług.

Grupa Benefit Systems oferuje także platformy kafeteryjne MyBenefit oraz MultiKafeteria, które pozwalają pracownikom na wybór dowolnego świadczenia pozapłacowego w ramach listy zaakceptowanej przez pracodawcę, a z perspektywy Grupy są przede wszystkim kanałem dystrybucji dla głównego produktu – kart sportowych. Systemy kafeteryjne posiadają w swojej ofercie produkty własne Grupy Benefit Systems, czyli program kulturalno-rozrywkowy MultiBilet, który umożliwia obejrzenie dowolnie wybranych filmów w kilkuset kinach w całej Polsce, program MultiTeatr z biletami na najpopularniejsze spektakle teatralne, a także program BenefitLunch z ofertą żywieniową dla pracowników.

Koncepcja Programu MultiSport wspieranego inwestycjami fitness jest wykorzystywana także w rozwoju działalności za granicą. Grupa Benefit Systems jest obecna na rynku czeskim (od 2011 roku), na Słowacji i w Bułgarii (od 2015 roku) oraz w Chorwacji (od 2018 roku). Łączny potencjał rozwoju biznesu w tych krajach (skupiony głównie w ich stolicach) może przewyższyć możliwości polskiego rynku.

## ZESTAWIENIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH ORAZ STOWARZYSZONYCH

### SPÓŁKI SEGMENTU POLSKA

**Benefit Systems S.A.** odpowiada za sprzedaż kart MultiSport, a także w ramach **Oddziału Fitness** skupia działalność własnych klubów fitness. Od 2011 roku spółka Benefit Systems S.A. notowana jest na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

**VanityStyle Sp. z o.o.** specjalizuje się w oferowaniu rozwiązań z zakresu sportu i rekreacji. Spółka dostarcza do dużych i średnich firm karty FitProfit i FitSport, które mają podobną charakterystykę do produktów Benefit Systems S.A., przy czym jako produkty co do zasady tańsze, oferują one węższy zakres usług oraz mniejszą liczbę Partnerów. Spółka posiada w ofercie także produkty *Kupon CinemaProfit* oraz *Qltura Profit*.

**Fit Fabric Sp. z o.o.** prowadzi 16 klubów fitness zlokalizowanych głównie w województwie łódzkim.

**Benefit Partners Sp. z o.o.** to spółka zależna od Benefit Systems S.A. wynajmująca własny sprzęt fitness do klubów sportowych na podstawie umów dzierżawy.

**Yes To Move Sp. z o.o.** to dawna spółka Fitness Academy Sp. z o.o. Spółka prowadzi sklep internetowy oferujący m.in. suplementy oraz żywność dietetyczną, akcesoria fitness i inne artykuły wspierające treningi i zdrowy styl życia.

**Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.** jest podmiotem, którego celem jest, w ramach scentralizowanego modelu, zarządzanie działaniami marketingowymi Grupy Benefit Systems

oraz zarządzanie wszelkimi znakami towarowymi i prawami własności przemysłowej należącymi do spółek segmentu Polska (udzielanie licencji na korzystanie ze znaków towarowych). Komplementariuszem oraz mniejszościowym wspólnikiem spółki jest **Benefit IP Sp. z o.o.**

**Rehabilitacja i Ortopedia Sp. z o.o.** to spółka prowadząca działalność w charakterze placówek leczniczych pod marką Zdrofit Zdrowe Miejsce. Głównymi usługami świadczonymi przez Zdrofit Zdrowe Miejsce są usługi medyczne z obszaru fizjoprofilaktyki, w tym kinezyterapii (usprawniania ruchem), mające na celu utrzymanie lub poprawę stanu zdrowia.

**YesIndeed Sp. z o.o.** prowadzi usługi aktywizacji pracowników firm w modelu B2B. Usługi podzielone są na dwie kategorie: dla działów sprzedaży pod marką „YesIndeed” oraz dla całych organizacji pod marką „WannaBuy”. Głównym elementem projektów jest grywalizacja materialna oraz niematerialna oparta o wyniki importowane z systemów sprzedaży, kadrowo-płacowych oraz sportowych. Spółka posiada własne systemy IT oparte o wieloletnie doświadczenie w zakresie aktywizacji sił sprzedaży.

#### **SPÓŁKI SEGMENTU ZAGRANICA**

**Benefit Systems International Sp. z o.o.** jest podmiotem, poprzez który Grupa Benefit Systems prowadzi działalność zagraniczną w obszarze sprzedaży kart sportowych. Spółka jest większościowym właścicielem udziałów w spółkach zagranicznych: MultiSport Benefit S.R.O. (Republika Czeska), Benefit Systems Slovakia S.R.O. (Słowacja), Benefit Systems Bulgaria EOOD (Bułgaria) oraz Benefit Systems D.O.O. (Chorwacja), które odpowiadają za sprzedaż kart sportowych w krajach ich siedziby. Spółka jest także większościowym właścicielem udziałów w Benefit Systems, storitve, D.O.O. (Słowenia) oraz nowopowstałej spółce BSI Investments Sp. z o.o.

**Fit Invest International Sp. z o.o.** jest podmiotem zarządzającym inwestycjami Grupy Benefit Systems w segmencie Zagranica. Form Factory S.R.O. (Czechy) oraz Next Level Fitness EOOD (Bułgaria) to spółki odpowiedzialne za inwestycje w kluby fitness za granicą, w tym za zakup istniejących klubów oraz otwarcia nowych obiektów, posiadając odpowiednio 7 i 9 klubów fitness. Beck Box Club Praha S.R.O. to spółka prowadząca 6 klubów fitness w Pradze, a Fit Invest Slovakia S.R.O jest właścicielem 1 klubu na Słowacji.

#### **SPÓŁKI SEGMENTU KAFETERIE**

**MyBenefit Sp. z o.o.** zajmuje się rozwojem i sprzedażą produktów, które mogą być wykorzystywane przez firmy do motywowania i premiowania pracowników poprzez internetowe platformy kafeteryjne MyBenefit oraz Multikafeteria. Obecnie spółka posiada w swoim portfolio systemy kafeteryjne, w ramach których dostępne są m.in.: karty podarunkowe do sieci sklepowych, program kulturalny, bony turystyczne oraz system dofinansowania wypoczynku, a także produkty własne takie jak MultiBilet, MultiTeatr, MultiMuzeum i BenefitLunch.

## Zestawienie spółek zależnych

Segment operacyjny	Nazwa spółki zależnej	Siedziba spółki zależnej	Udział Grupy w kapitale *:	
			30.06.2021	30.06.2020
SEGMENT POLSKA	VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Skierniewicka 16/20, 01-230 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Yes To Move Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit Partners Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fit Fabric Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	al. 1 Maja 119/121, 90-766 Łódź	100,00%	52,50%
	YesIndeed Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	ul. Przeskok 2, 00-032 Warszawa	100,00%	0,00%
	Rehabilitacja i Ortopedia Sp. z o.o. <sup>3)</sup>	ul. Biały Kamień 2, 02-593 Warszawa	80,00%	0,00%
	FitSport Polska Sp. z o.o. <sup>4)</sup>	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	0,00%	100,00%
SEGMENT ZAGRANICA	Benefit Systems International Sp. z o.o.	ul. Młynarska 8/12, 01-194 Warszawa, Polska	97,20%	97,20%
	Fit Invest International Sp. z o.o.	ul. Młynarska 8/12, 01-194 Warszawa, Polska	97,20%	97,20%
	Fit Invest Slovakia S.R.O.	Ružová dolina 480/6, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Słowacja	97,20%	97,20%
	Form Factory S.R.O.	Vinohradská 2405/190, Vinohrady, 130 00 Praha 3 Republika Czeska	97,20%	97,20%
	Next Level Fitness EOOD	Krasno Selo district, 11-13 Yunak str., 1612 Sofia, Bułgaria	97,20%	97,20%
	Beck Box Club Praha S.R.O.	Vinohradská 2405/190, Vinohrady, 130 00 Praha 3, Republika Czeska	97,20%	97,20%
	BSI Investments Sp. z o.o. <sup>5)</sup>	ul. Młynarska 8/12, 01-194 Warszawa, Polska	97,20%	0,00%
	Benefit Systems D.O.O.	Zagreb (Grad Zagreb) Heinzelova ulica 44, Chorwacja	95,74%	95,74%
	MultiSport Benefit S.R.O. <sup>6)</sup>	Lomnickeho 1705/9, 140 00 Praha 4, Republika Czeska	95,26%	93,31%
	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Ružová dolina 6, Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Słowacja	95,26%	93,31%
	Benefit Systems Bulgaria EOOD	11-13, Yunak Str., floor 1 Sofia 1612, Bułgaria	93,31%	93,31%
	Benefit Systems, storitve D.O.O.	Komenskega ulica 36, 1000 Ljubljana, Słowenia	92,34%	92,34%
SEGMENT KAFETERIE	MyBenefit Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław, Polska	100,00%	100,00%
POZOSTAŁE	MW Legal Sp. z o.o. <sup>7)</sup>	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa, Polska	100,00%	100,00%

\* W tabeli prezentowany jest udział pośredni grupy w kapitale spółek zależnych.

1) 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. W dniu 18 maja 2021 roku



Jednostka dominująca podpisała porozumienie z udziałowcami mniejszościowymi spółki Fit Fabric Sp. z o.o., na mocy którego nabyła od nich 47,5% udziałów w kapitale zakładowym spółki, zwiększając swój udział do 100%.

2) W dniu 17 czerwca 2021 roku została zrealizowana transakcja zakupu 100% udziałów w spółce YesIndeed Sp. z o.o.

3) W dniu 26 kwietnia 2021 roku została zrealizowana transakcja zakupu 80% udziałów w spółce Rehabilitacja i Ortopedia Sp. z o.o.

4) W dniu 30 listopada 2020 roku miało miejsce połączenie przez przejęcie spółki FitSport Polska Sp. z o.o. (spółka przejmowana) przez Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca).

5) Spółka BSI Investments Sp. z o.o. została założona w dniu 3 grudnia 2020 roku.

6) W dniu 1 kwietnia 2021 roku została zrealizowana transakcja zakupu 2% udziałów spółki Multisport S.R.O., w wyniku której Benefit Systems International Sp. z o.o. posiada 98% udziałów spółki.

7) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieprzewodzenia działalności.

## Zestawienie spółek stowarzyszonych i pozostałych

Segment operacyjny	Nazwa spółki stowarzyszonej	Siedziba spółki stowarzyszonej	Udział Grupy w kapitale:	
			30.06.2021	30.06.2020
SEGMENT POLSKA	Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Puławska 427, 02-801 Warszawa	49,95%	49,95%
	Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	ul. Puławska 427, 02-801 Warszawa	48,10%	48,10%
	Calypso Fitness S.A.	ul. Puławska 427, 02-801 Warszawa	33,33%	33,33%
	Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	ul. Uniwersytecka 13, 40-007 Katowice	20,00%	20,00%
POZOSTAŁE	LangMedia Sp. z o.o.	ul. Skwierzyńska 25/3 53-521 Wrocław	0,00%	37,00%
	X-Code Sp. z o.o.	ul. Kludyny 21/4 01-684 Warszawa	0,00%	31,15%

## 2.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku Grupy Kapitałowej Benefit Systems

w tys. PLN	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	279 073	547 472	(49,0%)
Przychody ze sprzedaży usług	276 618	541 171	(48,9%)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 455	6 301	(61,0%)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(263 077)</b>	<b>(432 118)</b>	<b>(39,1%)</b>
Koszt sprzedanych usług	(261 624)	(427 771)	(38,8%)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 453)	(4 347)	(66,6%)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 996</b>	<b>115 354</b>	<b>(86,1%)</b>
Koszty sprzedaży	(32 661)	(39 815)	(18,0%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(49 180)	(58 377)	(15,8%)
Pozostałe przychody operacyjne	21 748	8 766	148,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(4 005)	(16 862)	(76,2%)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(48 102)</b>	<b>9 066</b>	-

Przychody finansowe, w tym:	15 179	4 038	275,9%
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	735	1 231	(40,3%)
Koszty finansowe, w tym:	(11 019)	(43 036)	(74,4%)
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(5 957)	(7 496)	(20,5%)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(103)	(1 242)	(91,7%)
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	824	804	2,5%
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(43 221)</b>	<b>(30 370)</b>	<b>42,3%</b>
Podatek dochodowy	4 210	(7 320)	-
<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(39 011)</b>	<b>(37 690)</b>	<b>3,5%</b>
Marża brutto ze sprzedaży	5,7%	21,1%	(15,4p.p.)

### 2.3. PERSPEKTYWY

Na perspektywy w 2021 roku istotny wpływ ma nadal trwająca pandemia COVID-19, głównie ze względu na niepewność związaną z wprowadzanymi obostrzeniami.

Pandemia COVID-19 negatywnie wpływa na gospodarkę światową i gospodarki krajów, gdzie działają spółki Grupy, co również wpływa m.in. na spadek popytu na karty sportowe wśród klientów, choć należy równocześnie zaznaczyć, że popyt na aktywność sportową wśród użytkowników kart sportowych, mierzony aktywnością wizyt w klubach nie odbiega istotnie od poziomów notowanych przed pandemią.

Grupa rozszerza zakres swojej oferty o usługi spoza rynku świadczeń pozapłacowych i rynku prowadzenia klubów fitness, na których ma już wypracowaną stabilną pozycję. W odpowiedzi na wyzwania związane z panującą niepewnością rozwijane są nowe usługi online skierowane do klientów indywidualnych m.in. platforma do ćwiczeń Yes2Move, sklep internetowy z żywnością i akcesoriami dla sportowców czy produkt MultiLife oferujący różnorodne usługi online (m.in. personalizowane plany żywieniowe, konsultacje z dietetykami i trenerami personalnymi, platformę do nauki języków, liczne materiały eksperckie wspierające zdrowy styl życia, czy kurs mindfulness). Działalność segmentu Polska rozszerzono ponadto o świadczenie usług w zakresie rehabilitacji.

Długoterminowo Grupa niezmiennie szacuje potencjał rynku kart sportowych w Polsce na 1,8 mln do 2,2 mln sztuk oraz obserwuje wysoki potencjał rozwoju Programu MultiSport na rynkach zagranicznych (aktualnie będących w relatywnie wczesnej fazie wzrostu). Co więcej, pandemia COVID-19 może w długim terminie wpłynąć na zwiększenie społecznej świadomości w obszarze ochrony zdrowia i podnoszenia odporności, co z kolei może generować popyt na usługi związane z aktywnością fizyczną, stanowiącą główny obszar działalności Grupy.

## 3. WYNIKI FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU

### 3.1 WPROWADZENIE

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

Grupa prezentuje wyniki w podziale na segmenty, które odzwierciedlają realizowaną długoterminową strategię inwestycyjną oraz sposób zarządzania biznesem z uwzględnieniem rodzaju działalności. Grupa identyfikuje 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. Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów operacyjnych. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu cen rynkowych.

Podstawą oceny wyników działalności segmentów jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA, miara niewynikająca z międzynarodowych standardów rachunkowości, przez którą Grupa rozumie wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Ponadto Grupa przypisuje do segmentów odsetki od zobowiązań leasingowych oraz udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności, których działalność ma charakter zbieżny ze specyfiką danego segmentu.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zidentyfikowała pojedynczych klientów, z którymi zrealizowałaby przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

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. Od 2020 roku dane segmentów są prezentowane do poziomu wyniku operacyjnego z uwagi na fakt, iż decyzje dotyczące finansowania podejmowane są z perspektywy całej Grupy Kapitałowej.

Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych za I półrocze 2021 roku:

w tys. PLN	Polska	Zagranica	Kafeterie	Uzgodnienia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>192 001</b>	<b>69 015</b>	<b>20 344</b>	<b>(2 287)</b>	<b>279 073</b>
Koszt własny sprzedaży	(183 983)	(71 950)	(10 294)	3 150	(263 077)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 018</b>	<b>(2 935)</b>	<b>10 050</b>	<b>863</b>	<b>15 996</b>
Koszty sprzedaży	(21 374)	(10 432)	(1 461)	606	(32 661)
Koszty ogólnoadministracyjne	(28 536)	(16 062)	(5 321)	739	(49 180)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 395	14 056	245	47	17 743
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(38 497)</b>	<b>(15 373)</b>	<b>3 513</b>	<b>2 255</b>	<b>(48 102)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>44 676</b>	<b>881</b>	<b>6 747</b>	<b>1 617</b>	<b>53 921</b>
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	824	0	0	0	824
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(5 283)	(646)	(59)	30	(5 957)
Przychody i koszty finansowe (inne niż odsetki od zob. z tyt. leasingu)	0	0	0	10 014	10 014
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>					<b>(43 221)</b>
Aktywa segmentu	1 775 559	232 438	149 064	(246 745)	1 910 316
<i>w tym aktywa z tyt. prawa do użytkowania</i>	<i>637 235</i>	<i>89 805</i>	<i>4 358</i>	<i>(2 606)</i>	<i>728 792</i>
Amortyzacja	83 173	16 254	3 234	(638)	102 023
<i>w tym amortyzacja aktywów z tyt. prawa do użytkowania</i>	<i>52 122</i>	<i>9 968</i>	<i>948</i>	<i>(631)</i>	<i>62 407</i>

Wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych za II kwartał 2021 roku:

w tys. PLN	Polska	Zagranica	Kafeterie	Uzgodnienia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>117 375</b>	<b>54 776</b>	<b>9 769</b>	<b>(1 360)</b>	<b>180 560</b>
Koszt własny sprzedaży	(96 506)	(47 058)	(4 903)	1 727	(146 740)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>20 869</b>	<b>7 718</b>	<b>4 866</b>	<b>367</b>	<b>33 820</b>
Koszty sprzedaży	(10 759)	(5 578)	(566)	527	(16 376)
Koszty ogólnoadministracyjne	(14 347)	(8 526)	(3 043)	487	(25 429)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 107)	11 079	206	72	9 250
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 344)</b>	<b>4 693</b>	<b>1 463</b>	<b>1 453</b>	<b>1 265</b>
<b>EBITDA</b>	<b>34 953</b>	<b>12 751</b>	<b>3 071</b>	<b>1 108</b>	<b>51 883</b>
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	934	0	0	0	934
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(2 459)	(318)	(28)	16	(2 788)
Przychody i koszty finansowe (inne niż odsetki od zob. z tyt. leasingu)	0	0	0	14 134	14 134
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>					<b>13 545</b>

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze 2021 roku:

w tys. PLN	I półrocze 2021	I półrocze 2020
<i>Przychody segmentów</i>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	281 360	551 276
Przychody nie przypisane do segmentów	140	654
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(2 427)	(4 458)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>279 073</b>	<b>547 472</b>
<i>Wynik segmentów</i>		
Wynik operacyjny segmentów	(50 357)	6 343
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami (MSSF 16)	62	62
Wynik nie przypisany do segmentów	2 193	2 661
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(48 102)</b>	<b>9 066</b>
Przychody i koszty finansowe	4 057	(40 240)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	824	804
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(43 221)</b>	<b>(30 370)</b>
w tys. PLN	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	2 157 061	2 292 772
Aktywa nie alokowane do segmentów	0	0
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(246 745)	(248 469)
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 910 316</b>	<b>2 044 303</b>

Koszty nieprzypisane do segmentów operacyjnych wiążą się z kosztami Programu Motywacyjnego, funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych. Wyłączenia aktywów obejmują przede wszystkim pożyczki oraz należności z tyt. dostaw i usług.

### 3.2. INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

#### 3.2.1. SEGMENT POLSKA

Segment Polska zajmuje się działalnością w zakresie sprzedaży kart sportowych i zarządzania klubami fitness oraz inwestycji w nowe kluby na rynku polskim. Karty Sportowe dystrybuowane są przez spółki Benefit Systems S.A. oraz VanityStyle Sp. z o.o. Obecnie w ofercie dostępne są karty: MultiSport Plus, MultiSport Classic, MultiSport Light, MultiSport Kids / MultiSport Kids Aqua, MultiSport Student, MultiSport Senior, a także FitSport oraz FitProfit.

Karty sportowe to jeden z najpopularniejszych benefitów zapłaconych w Polsce i jednocześnie jeden z najbardziej preferowanych benefitów przez pracowników. Fenomen kart sportowych polega na kumulacji w jednym produkcie korzyści dla wielu uczestników rynku: pracodawców, mających tym samym efektywne narzędzie do motywacji pracowników, użytkowników, którzy mogą korzystać z wielu placówek i aktywności oraz właścicieli obiektów sportowych, dla których jest to dobre uzupełnienie

biznesu. Potencjał rynkowy nadal pozostaje duży - wciąż wielu Polaków nie uprawia sportu, a pracodawcy coraz częściej dostrzegają korzyści, jakie odnoszą z tego, że ich pracownicy dbają o swoją kondycję fizyczną, a tym samym i o zdrowie. Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku liczba aktywnych kart w Polsce wyniosła 548,1 tys. sztuk.

Grupa Benefit Systems inwestuje także w kluby fitness, by zapewnić odpowiednią bazę obiektów sportowo-rekreacyjnych. Na koniec czerwca 2021 roku Grupa posiadała w Polsce 155 klubów własnych prowadzonych przez będący częścią Benefit Systems S.A. Oddział Fitness oraz spółkę Fit Fabric Sp. z o.o. Obiekty Grupy prowadzą działalność pod markami: Zdrofit, Fabryka Formy, Fitness Academy, My Fitness Place, FitFabric, Step One, S4 oraz Aquapark Wesolandia. Dodatkowo Grupa posiadała udziały w spółkach zarządzających kolejnymi 44 obiektami. Spółka dominująca prowadzi także obiekt Atmosfera MultiSport, w którym organizowane są zajęcia dla dzieci i młodzieży.

Wybrane dane finansowe segmentu Polska za I półrocze 2021 roku oraz I półrocze 2020 roku:

w tys. PLN	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>192 001</b>	<b>364 342</b>	<b>(47,3%)</b>
Koszt własny sprzedaży	(183 983)	(297 339)	(38,1%)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 018</b>	<b>67 003</b>	<b>(88,0%)</b>
Koszty sprzedaży	(21 374)	(22 561)	(5,3%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(28 536)	(36 756)	(22,4%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 395	(4 948)	-
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(38 497)</b>	<b>2 738</b>	<b>-</b>
<b>EBITDA</b>	<b>44 676</b>	<b>92 585</b>	<b>(51,7%)</b>
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(5 283)	(6 713)	(21,3%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>4,2%</i>	<i>18,4%</i>	<i>(14,2p.p.)</i>
<i>Liczba kart sportowych</i>	<i>548,1</i>	<i>498,9</i>	<i>49,2</i>
<i>Liczba klubów własnych</i>	<i>155</i>	<i>159</i>	<i>(4)</i>

Wybrane dane finansowe segmentu Polska za II kwartał 2021 roku oraz II kwartał 2020 roku:

w tys. PLN	II kwartał 2021	II kwartał 2020	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>117 375</b>	<b>65 004</b>	<b>80,6%</b>
Koszt własny sprzedaży	(96 506)	(80 063)	20,5%
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>20 869</b>	<b>(15 059)</b>	<b>-</b>
Koszty sprzedaży	(10 759)	(9 151)	17,6%
Koszty ogólnoadministracyjne	(14 347)	(17 746)	(19,2%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 107)	(7 165)	(70,6%)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 344)</b>	<b>(49 121)</b>	<b>(87,1%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>34 953</b>	<b>(4 191)</b>	<b>-</b>
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(2 459)	(2 714)	(9,4%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>17,8%</i>	<i>(23,2%)</i>	<i>-</i>
<i>Liczba kart sportowych</i>	<i>548,1</i>	<i>498,9</i>	<i>49,2</i>
<i>Liczba klubów</i>	<i>155</i>	<i>159</i>	<i>(4)</i>

W efekcie obostrzeń w związku z trwającą pandemią COVID-19, tj. przede wszystkim zamknięcia obiektów sportowych trwającym do 28 maja 2021, przychody segmentu Polska spadły o 47,3% w ujęciu rok do roku. Koszt własny sprzedaży był niższy o 113,3 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 8,0 mln zł.

28 maja 2021 Grupa ponownie otworzyła 121 klubów własnych. Kolejne obiekty otwierane będą zgodnie z zaplanowanym harmonogramem wznowiania działalności klubów. Według stanu na koniec pierwszego półrocza 2021 otwartych było 139 obiektów.

W pierwszym półroczu 2021 kontynuowano działania w celu dostarczenia posiadaczom umów oraz karnetów do obiektów sportowych atrakcyjnej oferty w formule online, w tym poprzez rozszerzenie oferty o konsultacje psychologiczne, naukę języka niemieckiego czy indywidualne konsultacje z dietetykiem i trenerem.

W czerwcu 2021 roku rozpoczęto działania promocyjne marki MultiSport i zachęcające do powrotu do obiektów sportowych mające na celu odbudowę bazy kart sportowych. W czerwcu rozpoczęto także działania w ramach kolejnej edycji Letniej Gry MultiSport, która zachęca posiadaczy kart do zbierania punktów poprzez aktywność fizyczną.

W pierwszym półroczu 2021 roku miało miejsce zamknięcie trzech klubów fitness należących do Benefit Systems S.A., jednego z sieci My Fitness Place, jednego z sieci S4 oraz jednego z sieci FitFabric. W konsekwencji rozpoznano 0,5 mln zł negatywnego wpływu zdarzenia na wyniki pierwszego półrocza 2021 roku, wynikającego z kosztu wynagrodzenia ryczałtowego za wcześniejsze wyjście z umów (-0,58 mln zł) przy jednoczesnym pozytywnym efekcie zamknięcia umów leasingowych (+0,03 mln zł).

W pierwszym półroczu 2021 roku w segmencie Polska rozpoznano 52,1 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 5,3 mln zł odsetek od zobowiązań z tyt. leasingu.

Dodatkowo w pierwszym półroczu 2021 spółki z segmentu Polska skorzystały z programów wsparcia, związanych z minimalizacją negatywnych efektów gospodarczych pandemii COVID-19. Uzyskano świadczenia:

- dopłaty do wynagrodzeń,
- umorzenia składek na ubezpieczenia społeczne.

Wartość dotacji rozpoznanych w wyniku pierwszego półrocza 2021 roku w segmencie Polska wyniosła 8,2 mln PLN.

### 3.2.2. SEGMENT ZAGRANICA

W skład segmentu wchodzi spółki zajmujące się rozwojem Programu MultiSport, spółki zarządzające klubami fitness w ramach strategii zabezpieczania głównego produktu (karty MultiSport) oraz spółki holdingowe Benefit Systems International Sp. z o.o. i Fit Invest International Sp. z o.o.

W pierwszym półroczu 2021 roku następujące spółki, zajmujące się rozwojem programu MultiSport, wchodziły w skład segmentu: Republika Czeska (MultiSport Benefit S.R.O.), Bułgaria (Benefit Systems Bułgaria EOOD), Republika Słowacka (Benefit Systems Slovakia S.R.O.), Chorwacja (Benefit Systems

D.O.O.). Za działalność klubów fitness odpowiedzialne były spółki: na rynku czeskim (Beck Box Club Praha S.R.O., Form Factory S.R.O.), słowackim (Fit Invest Slovakia S.R.O.) oraz bułgarskim (Next Level Fitness EOOD).

Do segmentu należą również spółki Benefit Systems, storitve, D.O.O. (Słowenia), oraz BSI Investments Sp. z o.o. (spółka holdingowa). Obie spółki nie prowadziły działalności operacyjnej w pierwszej połowie 2021 roku.

Spółka Benefit Systems International Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym w stosunku do pozostałych spółek segmentu. Wyniki wszystkich wymienionych spółek konsolidowane są metodą pełną.

Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica za I półrocze 2021 roku oraz I półrocze 2020 roku:

w tys. PLN	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>69 015</b>	<b>171 378</b>	<b>(59,7%)</b>
Koszt własny sprzedaży	(71 950)	(130 454)	(44,8%)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(2 935)</b>	<b>40 924</b>	-
Koszty sprzedaży	(10 432)	(14 602)	(28,6%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(16 062)	(17 946)	(10,5%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	14 056	(647)	-
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(15 373)</b>	<b>7 729</b>	-
<b>EBITDA</b>	<b>881</b>	<b>25 317</b>	<b>(96,5%)</b>
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(646)	(833)	(22,5%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>(4,3%)</i>	<i>23,9%</i>	-
<i>Liczba kart sportowych</i>	<i>249,9</i>	<i>288,2</i>	<i>(38,3)</i>
<i>Liczba klubów</i>	<i>23</i>	<i>25</i>	<i>(2)</i>

Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica za II kwartał 2021 roku oraz II kwartał 2020 roku:

w tys. PLN	II kwartał 2021	II kwartał 2020	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>54 776</b>	<b>90 552</b>	<b>(39,5%)</b>
Koszt własny sprzedaży	(47 058)	(57 665)	(18,4%)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 718</b>	<b>32 887</b>	<b>(76,5%)</b>
Koszty sprzedaży	(5 578)	(5 631)	(0,9%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(8 526)	(9 215)	(7,5%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	11 079	(665)	-
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 693</b>	<b>17 376</b>	<b>(73,0%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12 751</b>	<b>26 285</b>	<b>(51,5%)</b>
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(318)	(416)	(23,6%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>14,1%</i>	<i>36,3%</i>	<i>(22,2p.p.)</i>
<i>Liczba kart sportowych</i>	<i>249,9</i>	<i>288,2</i>	<i>(38,3)</i>
<i>Liczba klubów</i>	<i>23</i>	<i>25</i>	<i>(2)</i>



Na koniec 2020 roku na wszystkich rynkach wchodzących w skład segmentu obowiązywały ograniczenia, które uniemożliwiały klientom korzystanie z programu MultiSport, a spółkom fitness na rynkach czeskim, słowackim i bułgarskim prowadzenie działalności klubów fitness. Sytuacja ta utrzymywała się przez cały styczeń 2021.

Z końcem stycznia 2021, na rynku bułgarskim zniesiono część obostrzeń. Umożliwiło to ponowne uruchomienie zarówno programu MultiSport jak i działalności klubów fitness, począwszy od dnia 1 lutego. Kluby własne oraz placówki partnerskie zostały uruchomione w reżimie sanitarnym (1 os. na 15m<sup>2</sup> powierzchni), nie miało to jednak istotnego wpływu na ograniczenie aktywności użytkowników karty i członków klubów.

W momencie wprowadzenia lockdown w listopadzie 2020 roku, liczba kart aktywnych w Bułgarii wynosiła 86,9 tys., aby po zdjęciu obostrzeń w lutym, spaść do poziomu 69,7 tys. kart. W marcu odnotowano przyrost liczby kart aktywnych do poziomu 78,8 tys. W drugiej połowie marca w związku z rosnącą liczbą nowych zakażeń COVID-19, rząd Bułgarii zdecydował się na ponowne wprowadzenie ograniczeń w działalności wybranych branż, w tym fitness. Lockdown na rynku bułgarskim trwał od 22 do 31 marca 2021. W tym okresie program MultiSport jak i działalność klubów fitness były zawieszane. Ostatecznie półrocze zamknęło się wynikiem na poziomie 85,4 tys. kart aktywnych.

W pierwszej połowie lutego 2021 rząd Chorwacji podjął decyzję o zniesieniu części ograniczeń. Umożliwiło to ponowne uruchomienie programu MultiSport w Chorwacji w dniu 15 lutego. Przed wprowadzeniem lockdown w listopadzie 2020, na rynku chorwackim aktywnych było 13,7 tys. kart. Natomiast w lutym 2021 po ponownym uruchomieniu programu MultiSport liczba aktywnych kart wyniosła 8,6 tys. W marcu br. odnotowano powrót do liczby kart sprzed listopadowego lockdown. W kolejnych miesiącach notowano przyrosty liczby kart na poziomie kilkuset sztuk miesięcznie, aby na koniec czerwca 2021 osiągnąć poziom 14,6 tys. kart aktywnych.

Na rynkach czeskim i słowackim przez cały pierwszy kwartał 2021 obowiązywał „twardy lockdown”, zarówno program MultiSport jak i działalność klubów fitness na tych rynkach były zawieszane. Przed wprowadzeniem lockdown z grudnia 2020 liczba kart na rynku czeskim wynosiła 134,8 tys., a na rynku słowackim 18,4 tys. W związku z poprawą sytuacji pandemicznej w kraju, rząd Republiki Słowackiej postanowił znieść obostrzenia, co umożliwiło otwarcie klubów fitness oraz ponowne uruchomienie programu MultiSport z dniem 1 maja 2021. W przypadku rynku czeskiego zniesienie obostrzeń oraz otwarcie klubów fitness i uruchomienie programu MultiSport nastąpiło z dniem 17 maja 2021. Na koniec pierwszego półrocza na rynku słowackim aktywnych było 25,9 tys. kart, a na rynku czeskim 124,0 tys.

Pierwsze półrocze 2021 roku zamknęło się przychodami niższymi o 102,3 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Spadek przychodów spowodowany był obostrzeniami, w konsekwencji których program MultiSport jak i działalność klubów fitness były tymczasowo zawieszane w okresach wprowadzonych obostrzeń oraz spadkiem ogólnej liczby kart MultiSport w segmencie o 38,1 tys. w stosunku do czerwca 2020. Dodatkowo w wynikach za pierwsze półrocze 2020 uwzględniona była jednorazowa korekta z tytułu zwrotu VAT w Czechach, dotycząca 2019 roku, która zwiększyła przychody pierwszego półrocza 2020 roku o 32,1 mln PLN, a wynik operacyjny o 16,9 mln PLN.

Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku, w całym segmencie aktywnych pozostawało 4,2 tys. placówek partnerskich, co jest poziomem analogicznym jak pod koniec pierwszego półrocza 2020.

Na koniec pierwszego półrocza 2021 spółka prowadziła kluby inwestycyjne w Czechach (13 klubów), Bułgarii (9 klubów) i na Słowacji (1 klub). W lutym 2021 roku otwarto jeden nowy klub w Bułgarii (NLF Residential). W Czechach spółka w minionym półroczu zamknęła dwa kluby, Form Factory Evropska w czeskiej Pradze i Form Factory Karolina w Ostrawie. Obydwa kluby przestały prowadzić działalność operacyjną z początkiem maja 2021. W minionym półroczu spółka prowadziła prace związane z adaptacją powierzchni pod dwa nowe kluby, po jednym w Pradze i w Bratysławie, których otwarcie planowane jest na przełom trzeciego i czwartego kwartału 2021 roku.

Działania oszczędnościowe podjęte w 2020 roku miały przełożenie na wartość kosztów, jakie spółki segmentu Zagranica generowały w pierwszej połowie 2021 roku. Jednocześnie na czas lockdown w pierwszym kwartale 2021 wstrzymano rekrutacje nowych pracowników.

Dodatkowo spółki segmentu Zagranica aktywnie korzystały z programów wsparcia nastawionych na minimalizację negatywnych efektów gospodarczych pandemii COVID-19 oferowanych zarówno przez lokalne rządy jak i Unię Europejską. W ramach tych programów uzyskano m.in.:

- dopłaty do czynszów,
- dopłaty do wynagrodzeń,
- umorzenia składek na ubezpieczenia społeczne,
- rekompensaty z tytułu spadku przychodów.

Łączna wartość dotacji rozpoznanych w wyniku pierwszego półrocza 2021 roku w segmencie Zagranica, zamknęła się kwotą 13,6 mln PLN.

### 3.2.3. SEGMENT KAFETERIE

Segment Kafeterie odpowiada za rozwój platform kafeteryjnych MyBenefit oraz MultiKafeteria, oferujących szeroki wybór produktów i usług, w tym produkty własne Grupy Benefit Systems. Oferta kafeterii koncentruje się na benefitach z obszaru kultury, rozrywki, rekreacji oraz wypoczynku i turystyki krajowej oraz zagranicznej. Wśród propozycji dostępne są także bony uprawniające do zakupów w sieciach sklepów znanych marek w Polsce, kursy i szkolenia oraz oferta gastronomiczna. Benefity dostarczane są przez sprawdzonych dostawców, a sieć partnerska liczy blisko cztery tysiące podmiotów i stale podlega dostosowaniu do potrzeb rynku i klientów.

**Platformy kafeteryjne MyBenefit i MultiKafeteria** umożliwiają pracownikom samodzielny wybór benefitów, w zakresie określonym przez pracodawcę i w ramach przyznanego budżetu. Wyboru benefitów użytkownicy dokonują bezpośrednio w Kafeterii – internetowej platformie, gdzie każdy z nich ma indywidualne konto. Z tego rozwiązania, które umożliwia pełną kontrolę i proste rozliczenia realizowanych benefitów, korzystają m.in. firmy produkcyjne, usługowe, handlowe czy instytucje publiczne. W ofercie programów kafeteryjnych dostępne są benefity z obszaru sportu i zdrowia, turystyki, kultury oraz bony uprawniające do zakupów w sieciach sklepów znanych marek w Polsce. Kafeteria jest również ważnym kanałem dystrybucji kart sportowych oferowanych przez Grupę.

**Program Kinowy MultiBilet** to niezależny od kafeterii filar oferowanego przez Grupę programu kulturalno-rozrywkowego, w ramach którego oferowane są bilety do ponad 200 kin partnerskich na terenie całej Polski (w tym: Cinema City, Helios i Multikino oraz kina lokalne).

Kupon **QlturaProfit** oferowany przez spółkę VanityStyle Sp. z o.o. umożliwia wstęp na wybrane przedstawienia teatralne, seanse kinowe, wystawy w ramach oferty kulturalnej, którą tworzy około 55 teatrów, 170 kin, 50 muzeów i 25 parków tematycznych w całej Polsce.

Oprócz Kafeterii i programu Kinowego w ofercie Grupy znajdują się także **MultiTeatr**, **MultiMuzeum**, **MultiZoo** oraz **BenefitLunch** zapewniające dostęp do licznych teatrów, muzeów, ogrodów zoologicznych oraz restauracji.

Wybrane dane finansowe segmentu Kafeterie za I półrocze 2021 roku oraz I półrocze 2020 roku:

w tys. PLN	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>20 344</b>	<b>15 556</b>	<b>30,8%</b>
Koszt własny sprzedaży	(10 294)	(11 497)	(10,5%)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 050</b>	<b>4 059</b>	<b>147,6%</b>
Koszty sprzedaży	(1 461)	(2 652)	(44,9%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(5 321)	(2 949)	80,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	245	(2 582)	-
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 513</b>	<b>(4 124)</b>	-
<b>EBITDA</b>	<b>6 747</b>	<b>(1 263)</b>	-
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(59)	(82)	(28,6%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>49,4%</i>	<i>26,1%</i>	<i>23,3p.p.</i>
<i>Obroty (mln zł) *</i>	<i>172,3</i>	<i>158,2</i>	<i>14,1</i>
<i>Liczba użytkowników (w tys.)</i>	<i>497,7</i>	<i>481,1</i>	<i>16,6</i>

\* Na podstawie faktur, rachunków i not dwóch platform kafeteryjnych MultiKafeteria oraz MyBenefit.

Wybrane dane finansowe segmentu Kafeterie za II kwartał 2021 roku oraz II kwartał 2020 roku:

w tys. PLN	II kwartał 2021	II kwartał 2020	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 769</b>	<b>6 845</b>	<b>42,7%</b>
Koszt własny sprzedaży	(4 903)	(5 773)	(15,1%)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 866</b>	<b>1 072</b>	<b>353,9%</b>
Koszty sprzedaży	(566)	(1 142)	(50,4%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(3 043)	(1 151)	164,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	206	(2 580)	-
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 463</b>	<b>(3 801)</b>	-
<b>EBITDA</b>	<b>3 071</b>	<b>(2 274)</b>	-
Odsetki od zobowiązań z tyt. Leasingu	(28)	(41)	(32,8%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>49,8%</i>	<i>15,7%</i>	<i>34,1p.p.</i>
<i>Obroty (mln zł) *</i>	<i>95,3</i>	<i>72,7</i>	<i>22,6</i>
<i>Liczba użytkowników (w tys.)</i>	<i>497,7</i>	<i>481,1</i>	<i>16,6</i>

\* Na podstawie faktur, rachunków i not dwóch platform kafeteryjnych MultiKafeteria oraz MyBenefit.

Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku e-platformy kafeteryjne MyBenefit oraz MultiKafeteria skupiały łącznie niemal 498 tys. użytkowników, co oznacza wzrost liczby użytkowników rok do roku o 16,6 tys. Liczba klientów MyBenefit zwiększyła się o 49 od początku roku 2021 oraz w ujęciu 81 rok do roku.

W pierwszym półroczu 2021 roku wzrost liczby użytkowników przełożył się na zwiększenie obrotów na platformach kafeteryjnych o 14,1 mln zł rok do roku. Oferta produktowa dostosowana do sytuacji pandemii również przyczyniła się do wyższej realizacji obrotów. Utrata obrotów w kategoriach dotkniętych przez COVID-19 (karty sportowe, kino) została zrekompensowana wyższymi obrotami w kategorii sklepy (115,7 mln zł w drugim półroczu 2021 vs 79,2 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Wzrost kosztów ogólnoadministracyjnych w 2021 roku spowodowany był wzrostem kosztów osobowych oraz zmianą alokacji kosztów w organizacji. Wyższe koszty osobowe w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku związane były z utworzeniem nowego departament odpowiedzialnego głównie za planowanie, wdrażanie nowych kierunków rozwoju i wzbogacenie oferty produktowej. Zmiana alokacji dotyczy zaś ujmowania kosztów działów back-office takich jak administracja, HR, czy IT, które to do 2020 roku były alokowane do kosztów działów, na rzecz których świadczone usługi wewnętrzne i w efekcie prezentowane zgodnie z charakterem danego działu w koszcie własnym sprzedaży, kosztach sprzedaży lub kosztach ogólnoadministracyjnych. Począwszy od 2021 roku koszty te w całości obciążają koszty ogólnoadministracyjne.

Spadek kosztu własnego sprzedaży w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku spowodowany był głównie niższymi kosztami utrzymania systemu kafeteryjnego oraz zmianą sposobu alokacji kosztów.

Niższe koszty sprzedaży spowodowane były głównie zmianami organizacyjnymi, a w konsekwencji spadkiem kosztów osobowych oraz zmianą sposobu alokacji kosztów.

Wzrost amortyzacji o 0,4 mln zł związany jest z aktywowaniem nakładów realizowanych w ramach programu inwestycyjnego dotyczącego rozwoju i modernizacji systemu kafeteryjnego, którego celem jest zwiększenie atrakcyjności rozwiązań informatycznych dla użytkowników.

W pierwszym półroczu 2021 w segmencie Kafeteria rozpoznano ponad 0,9 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 59 tys. zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

#### 3.2.4. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ I UZGODNIENIA

Pozostała działalność i uzgodnienia obejmują przede wszystkim wyłączenia transakcji między segmentami, a najistotniejszą pozycję stanowią rozliczenia z tytułu udostępnienia platform kafeteryjnych jako kanałów sprzedaży kart sportowych. Pozostałe przychody i koszty wiążą się z funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych, m.in. subleasingiem powierzchni, działalnością marketingową czy kosztami Programu Motywacyjnego. W 2020 roku eliminacja kosztów amortyzacji znaku towarowego wytworzonego w ramach Grupy prezentowana była w Uzgodnieniach. Począwszy od roku 2021 eliminacja ta przesunięta została do segmentu Polska, w którym naliczany jest ów koszt. W efekcie począwszy od 2021 roku amortyzacja wytworzonego w ramach Grupy znaku towarowego nie wpływa na wynik żadnego z segmentów operacyjnych.

Pozycje uzgodnieniowe za I półrocze 2021 roku oraz I półrocze 2020 roku:

w tys. PLN	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>(2 287)</b>	<b>(3 804)</b>	<b>(39,9%)</b>
Koszt własny sprzedaży	3 150	7 172	(56,1%)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>863</b>	<b>3 368</b>	<b>(74,4%)</b>
Koszty sprzedaży	606	0	-
Koszty ogólnoadministracyjne	739	(726)	-
<i>w tym program motywacyjny</i>	<i>0</i>	<i>(924)</i>	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	47	81	(42,1%)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 255</b>	<b>2 723</b>	<b>(17,2%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 617</b>	<b>(1 059)</b>	-
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	30	132	(77,3%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>(37,7%)</i>	<i>(88,5%)</i>	50,8p.p.

Pozycje uzgodnieniowe za II kwartał 2021 roku oraz II kwartał 2020 roku:

w tys. PLN	II kwartał 2021	II kwartał 2020	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(1 009)</b>	<b>34,8%</b>
Koszt własny sprzedaży	1 727	2 538	(31,9%)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>367</b>	<b>1 529</b>	<b>(76,0%)</b>
Koszty sprzedaży	527	14	3 664,3%
Koszty ogólnoadministracyjne	487	107	355,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	72	23	213,0%
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 453</b>	<b>1 673</b>	<b>(13,2%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 108</b>	<b>(504)</b>	-
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	16	42	(61,9%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>(27,0%)</i>	<i>(151,5%)</i>	124,5p.p.

### 3.3. POZOSTAŁE DANE FINANSOWE

Przychody i koszty finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

w tys. PLN	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>15 179</b>	<b>4 038</b>	<b>275,9%</b>
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	735	1 231	(40,3%)
Aktualizacja wartości zobowiązań z tyt. nabycia udziałów	1 802	427	322,0%
Dodatnie różnice kursowe	12 254	0	-
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>(11 019)</b>	<b>(43 036)</b>	<b>(74,4%)</b>
Ujemne różnice kursowe	0	(26 680)	-
Koszty kredytu i obligacji	(3 263)	(3 000)	8,8%
Odsetki od zobowiązania z tyt. leasingu	(5 957)	(7 496)	(20,5%)

Znaczący wpływ na przychody finansowe w analizowanym okresie miało rozpoznanie różnic kursowych w wysokości 12,3 mln zł, związanych przede wszystkim z zobowiązaniami z tytułu leasingów oraz aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu płatności warunkowych 1,8 mln zł. Koszty finansowe zawierają przede wszystkim koszty kredytów i obligacji (3,3 mln zł) oraz odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu (6,0 mln zł). W okresie porównawczym w skład kosztów finansowych wchodziły także istotne różnice kursowe z przeliczenia wartości umów leasingowych rozliczanych w walucie obcej w związku ze znaczącym wzrostem kursu EUR (31,7 mln zł).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Benefit Systems:

w tys. PLN	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Zmiana	Stan na 30.06.2020
Aktywa trwałe	1 575 708	1 620 773	(2,8%)	1 719 274
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>82,5%</i>	<i>79,3%</i>	<i>3,2p.p.</i>	<i>85,40%</i>
Aktywa obrotowe	334 608	423 530	(21,0%)	293 008
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>17,5%</i>	<i>20,7%</i>	<i>(3,2p.p.)</i>	<i>14,60%</i>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 910 316</b>	<b>2 044 303</b>	<b>(6,6%)</b>	<b>2 012 282</b>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	486 437	524 527	(7,3%)	574 194
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>25,5%</i>	<i>25,7%</i>	<i>(0,2p.p.)</i>	<i>28,50%</i>
udziały niekontrolujące	(2 346)	(1 527)	53,6%	1 367
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>(0,1%)</i>	<i>(0,1%)</i>	<i>(0,0p.p.)</i>	<i>0,10%</i>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	823 555	969 436	(15,0%)	949 565
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>43,1%</i>	<i>47,4%</i>	<i>(4,3p.p.)</i>	<i>47,20%</i>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	602 670	551 867	9,2%	487 156
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>31,5%</i>	<i>27,0%</i>	<i>4,5p.p.</i>	<i>24,20%</i>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 910 316</b>	<b>2 044 303</b>	<b>(6,6%)</b>	<b>2 012 282</b>

### **Aktywa trwałe**

Aktywa trwałe Grupy Benefit Systems na koniec pierwszego półrocza 2021 roku wyniosły 1 575,7 mln zł i były niższe względem stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku o 45,1 mln zł. Znaczącemu zmniejszeniu uległy aktywa z tytułu prawa do użytkowania (44,8 mln zł), co wynikało głównie z naliczenia amortyzacji aktywów z tytułu umów najmu (64 mln zł). Nakłady na środki trwałe ponoszone w pierwszym półroczu 2021 roku związane były przede wszystkim z inwestycjami w istniejące kluby fitness. Wartość bilansowa wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2021 była o 13,1 mln zł wyższa niż na 31 grudnia 2020 roku. Wzrost ten wynika głównie z nakładów ponoszonych na rozwój, integrację i optymalizację systemów biznesowo-sprzedażowych i platform internetowych dla klientów oraz rozwój systemu ERP. Ponadto w pierwszym półroczu 2021 Grupa rozpoznała 6,4 mln zł wartości firmy, w związku z nabyciem spółki YesIndeed Sp. z o.o., a także zanotowała wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 4,2 mln zł oraz spadek salda pożyczek udzielonych (1,2 mln zł).

### **Aktywa obrotowe**

Niższa wartość salda Aktywów obrotowych względem końca 2020 roku o (88,9 mln zł) była skutkiem przede wszystkim spadku wartości pozycji należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności

(68,6 mln zł), którego przyczyn należy upatrywać przede wszystkim w sezonowości działalności kafeteryjnej, dla której szczyt działalności i będący jego efektem znaczący przyrost wartości salda należności przypada zawsze na końcówkę roku.

### **Zobowiązania i rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe**

Łączna wartość zobowiązań Grupy względem stanu na 31 grudnia 2020 roku była niższa o 95,1 mln zł. Na zmianę tę składają się przede wszystkim zmniejszenia sald zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych (26,3 mln zł), leasingu (49,8 mln zł), bieżącego podatku dochodowego (10,1 mln zł) oraz innych zobowiązań finansowych (11,8 mln zł). Spadek salda ostatniej z wymienionych pozycji związany był m.in. z realizacją opcji na zakup udziałów w spółce MultiSport Benefit S.R.O. (5,4 mln zł), płatnością części zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce Fit Fabric Sp. z o.o. (5,1 mln zł), wyceną warunkowego wynagrodzenia z tytułu nabycia udziałów w Fabryka Formy S.A. oraz na rzecz Calypso Fitness S.A. w łącznej wysokości (1,9 mln zł), i został częściowo skompensowany zwiększeniem w efekcie podpisania umowy nabycia udziałów w YesIndeed Sp. z o.o. (2,7 mln zł).

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems

<b>w tys. PLN</b>	<b>I półrocze 2021</b>	<b>I półrocze 2020</b>	<b>Zmiana</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	88 067	141 084	(37,6%)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 717)	(14 970)	111,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(81 744)	(67 014)	22,0%
Razem przepływy pieniężne netto	(25 394)	59 100	-
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>198 386</b>	<b>131 150</b>	<b>51,3%</b>
Gotówka netto / (Zadłużenie netto) *	(36 859)	(54 151)	(31,9%)

\*Gotówka minus saldo kredytów, pożyczek krótko i długoterminowych

Na dzień 31 czerwca 2021 roku Grupa Benefit Systems dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 198,4 mln zł. Były one zgromadzone głównie na rachunkach Spółki dominującej Benefit Systems S.A.

### **Działalność operacyjna**

Środki pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku były dodatnie i wyniosły 88,1 mln zł i były o 53,0 mln zł niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na zmianę tę składają się większa wartość zapłaconego podatku dochodowego (o 11,2 mln zł) oraz niższe przepływy z działalności (o 41,8 mln zł). Za przyczynę niższego poziomu przepływów z działalności należy uznać przede wszystkim zamknięcie branży fitness przez istotną część pierwszego półrocza 2021 na wszystkich rynkach na jakich operuje grupa, w tym przez pięć miesięcy w Polsce.

### **Działalność inwestycyjna**

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w analizowanym okresie były ujemne i wyniosły 31,7 mln zł. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych wzrosły o 6,8 mln zł w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku, zaś wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych spadły o 7,5 mln zł. W pierwszym półroczu 2021 miała miejsce płatność pierwszej transzy płatności z tytułu zakupu udziałów w YesIndeed Sp. z o.o. w wysokości 8 mln zł oraz części zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółce Fit Fabric Sp. z o.o. w wysokości 5,1 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2020

nie ponoszono żadnych nakładów na zakup jednostek zależnych. Istotnej obniżce uległa wartość otrzymanych spłat pożyczek udzielonych, które w analizowanym okresie rozliczane były przede wszystkim w formie kompensat.

### Działalność finansowa

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2021 roku były ujemne i wynosiły 81,7 mln zł. Główne kategorie wydatków wchodzących w skład tej kategorii to spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (40,1 mln zł), spłaty kredytów i pożyczek (26,9 mln zł) oraz odsetek (4,2 mln zł). Wartość płatności z powyższych tytułów była wyższa o 20,6 mln zł w porównaniu do pierwszego półrocza 2020. Dodatkowo Grupa poniosła wydatki z tytułu realizacji opcji na zakup udziałów w MultiSport Benefit S.R.O. (5,4 mln zł) oraz kolejnej transzy płatności za udziały w spółce Fit Fabric Sp. z o.o. (5,1 mln zł). Grupa nie zaciągała w analizowanym okresie nowych zobowiązań.

### 3.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems \*

Wskaźniki rentowności	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	5,7%	21,1%	(15,4p.p.)
Rentowność EBITDA	19,3%	21,1%	(1,8p.p.)
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	(17,2%)	1,7%	(18,9p.p.)
Rentowność brutto	(13,7%)	(5,4%)	(8,3p.p.)
Rentowność netto	(12,3%)	(6,7%)	(5,6p.p.)
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	(8,1%)	(6,5%)	(1,6p.p.)
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	(2,0%)	(1,9%)	(0,1p.p.)

Wskaźnik płynności	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana
Płynność bieżąca	0,56	0,60	(7,7%)

\* Zawierają wpływ MSSF16

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- *rentowność brutto na sprzedaży: zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży,*
- *rentowność EBITDA: EBITDA / przychody ze sprzedaży,*
- *rentowność na działalności operacyjnej: zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży,*
- *rentowność brutto: zysk brutto / (przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne),*
- *rentowność netto: zysk netto / (przychody operacyjne + przychody finansowe + zyski nadzwyczajne),*
- *stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): zysk netto / kapitał własny (na koniec okresu),*
- *stopa zwrotu z aktywów (ROA): zysk netto / aktywa ogółem (na koniec okresu),*
- *płynność bieżąca: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe.*



## 4. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### 4.1. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

#### *Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność Grupy*

W okresie sześciu miesięcy 2021 roku działalność operacyjna Grupy pozostawała pod wpływem pandemii koronawirusa, w tym przede wszystkim działalność klubów sportowych podlegała czasowym ograniczeniom nałożonym przez rządy krajów, w których Grupa prowadzi działalność. Klienci i użytkownicy kart sportowych Grupy korzystali z możliwości zawieszenia kart sportowych, a Grupa nie pobierała z tego tytułu opłat. Od 18 stycznia 2021 roku Spółka dominująca osiąga przychody z usług dla aktywnych kart sportowych.

W konsekwencji powyższych zjawisk kierownictwo Grupy i jej spółek zależnych podjęło szereg działań zabezpieczających poziom przychodów oraz ograniczających koszty działalności. Zarządzanie płynnością Grupy ma najwyższy priorytet, m.in. poprzez zabezpieczenie zróżnicowanych źródeł finansowania, bieżące monitorowanie spłat należności, ograniczenie inwestycji, wykorzystywanie pomocy publicznej, a w uzasadnionych przypadkach wydłużanie terminów płatności zobowiązań oraz utrzymywanie zadłużenia netto i wskaźników płynności na bezpiecznych poziomach. Liczba aktywnych kart sportowych w segmencie Polska na koniec czerwca 2021 wynosiła 548,1 tys. szt. (+15,3% do liczby kart na koniec 2020), zaś liczba kart na rynkach zagranicznych, które pozostawały aktywne w czerwcu 2021 wynosiła 249,9 tys. szt. (-1,5% do liczby kart na koniec 2020).

Działalność obiektów sportowych na wszystkich rynkach, na których operuje Grupa była sukcesywnie wznowiana począwszy od lutego 2021. Jako ostatnia działalność obiektów sportowych została wznowiona w Polsce. Miało to miejsce 28 maja 2021 roku.

Pandemia COVID-19 w ocenie Grupy nie wpłynęła znacząco na długoterminowe perspektywy w zakresie potencjału rynku oraz czynników wspierających sprzedaż kart sportowych.

Grupa intensywnie rozwija ofertę produktów on-line np. sportowe, rekreacyjne i zdrowotne zajęcia online, platformę treningową oraz sklep internetowy Yes2Move czy nową kartę MultiLife. Rozwijane są usługi dodatkowe: poradniki, diety, rowery miejskie, specjalna oferta wakacyjna, a także kontynuowane są prace nad rozbudową sieci partnerskiej, która ma strategiczne znaczenie dla Grupy. Ponadto prowadzone były działania optymalizacyjne w zakresie: (i) nowych procesów utrzymania klienta oraz sprzedaży usług, wdrożenia abonamentów lepiej dostosowanych do preferencji konsumentów, (ii) wdrożenia nowej struktury zarządzania i centralizacji funkcji dla wszystkich sieci (zakupy, administracja, back office), (iii) wdrożenia programów naprawczych w klubach sportowych o najmniejszym potencjale.

#### *Podpisanie aneksu do umowy z BNP Paribas*

W dniu 19 lutego 2021 Spółka dominująca podpisała aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z BNP Paribas Bank Polska S.A., przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 19 lutego 2023 roku. Wysokość dostępnego limitu ustalono na 30 mln zł na dzień sporządzenia niniejszego raportu. Przyznany limit jest dostępny w całości.

#### *Podpisanie porozumienia z udziałowcami mniejszościowymi spółki Fit Fabric Sp. z o.o.*

W dniu 18 maja 2021 roku Jednostka dominująca podpisała porozumienie z udziałowcami mniejszościowymi spółki Fit Fabric Sp. z o.o., na mocy którego nabyła od nich 47,5% udziałów w kapitale zakładowym spółki, zwiększając swój udział do 100%.

#### *Postanowienie dotyczące zmian statutu Spółki dominującej*

W dniu 19 maja 2021 roku zarząd Jednostki dominującej otrzymał informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 7 maja 2021 roku postanowienia o oddaleniu wniosku Spółki dominującej o rejestrację zmian statutu, w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki dominującej, poprzez umorzenie posiadanych akcji własnych, na podstawie uchwał podjętych przez zwyczajne walne zgromadzenie w dniu 10 czerwca 2020 roku.

Ponadto w dniu 19 maja 2021 roku zarząd Jednostki dominującej otrzymał informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 7 maja 2021 roku postanowienia o rejestracji zmian statutu Spółki dominującej uchwalonych przez nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki dominującej w dniu 3 lutego 2021 roku, dotyczących zmiany wysokości warunkowego kapitału zakładowego Spółki dominującej, celem przyznania prawa do objęcia akcji serii E i G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych przyznanych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025.

#### *Zmiany w Zarządzie Spółki Dominującej*

W dniu 19 maja 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej odwołała ze skutkiem na koniec dnia 19 maja 2021 roku wszystkich dotychczasowych Członków Zarządu oraz jednocześnie ze skutkiem od dnia 20 maja 2021 roku powołała na kolejną, czteroletnią, wspólną kadencję następujące osoby do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki dominującej:

1. Panią Emilię Rogalewicz;
2. Pana Bartosza Józefiaka;
3. Pana Adama Radzkiego;
4. Pana Wojciecha Szwarca.

W dniu 22 czerwca 2021 roku Pan Adam Radzki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu spółki Benefit Systems S.A.

#### *Podpisanie umów z Santander Bank Polska*

Z dniem 27 maja 2021 roku rozwiązana została umowa z dnia 18 lipca 2012 roku pomiędzy Jednostką dominującą, a Santander Bank Polska o wielocelową i wielowalutową linię kredytową w wysokości 45 mln zł. Natomiast w dniu 28 maja 2021 pomiędzy Spółką dominującą a Santander Bank Polska została zawarta umowa o kredyt obrotowy w wysokości 22,5 mln zł. Środki z kredytu będą dostępne do dnia 30 września 2021 i mogą zostać przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Dzień spłaty kredytu przypada na 31 maja 2023.

W 28 maja 2021 roku został zawarty aneks do Umowy o Limit na Gwarancje bankowe, którego przedmiotem było podwyższenie dostępnego limitu linii gwarancyjnej z 60 do 65 mln zł.

Dnia 28 maja 2021 roku został zawarty aneks do Umowy o Limit na Gwarancje. Zgodnie z podstawieniami aneksu Spółce dominującej przyznany został kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 45 mln zł, a limit na gwarancje został podniesiony z kwoty 5 mln zł do 10 mln zł, przy czym łączna kwota wykorzystanego kredytu oraz wykorzystanej linii gwarancyjnej w ramach umowy nie może przekroczyć łącznie 50 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na 31 maja 2023.

#### *Przesunięcie terminu zakończenia postępowania antymonopolowego*

W dniu 31 maja 2021 roku Zarząd Spółki dominującej otrzymał postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na mocy którego nowy przewidywany termin zakończenia postępowania antymonopolowego przewidziano na 29 października 2021 roku.

#### *Nabycie udziałów w YesIndeed Sp. z o.o.*

W dniu 17 czerwca 2021 została podpisana umowa sprzedaży udziałów, na mocy której Spółka dominująca zakupiła 100% udziałów w spółce YesIndeed Sp. z o.o. świadczącej usługi aktywizacji pracowników firm w modelu B2B szerzej opisanych w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

#### *Pokrycie straty netto Spółki dominującej za 2020 rok*

W dniu 29 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 81,7 mln zł z zysków lat przyszłych.

## **4.2. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE PO DNIU BILANSOWYM**

#### *Zbycie (dalsza odsprzedaż) akcji własnych Spółki dominującej*

W dniu 8 lipca 2021 r. Spółka dominująca dokonała sprzedaży w formie transakcji pakietowych w ramach rynku regulowanego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 118.053 akcji własnych Spółki, stanowiących 4,08% kapitału zakładowego Spółki dominującej i uprawniających do wykonywania 4,08% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej („Akcje Własne”), o łącznej wartości, rozumianej jako iloczyn liczby sprzedanych Akcji Własnych i ceny sprzedaży Akcji Własnych wynoszącej 800 złotych za jedną Akcją Własną, w wysokości 94.442.400 złotych („Sprzedaż Akcji Własnych”).

Po dokonaniu Sprzedaży Akcji Własnych Spółka dominująca nie posiada jakichkolwiek akcji własnych.

#### *Przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce*

W dniu 13 lipca 2021 roku Spółka dominująca otrzymała od Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o przekroczeniu przez Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji

nabycia akcji Spółki zawartej w dniu 8 lipca 2021 roku, w wyniku której udział Aviva Santander w ogólnej liczbie głosów wzrósł z 4,93% do 5,42%.

*Podpisanie aneksów do umów z PKO BP S.A.*

W dniu 11 sierpnia 2021 roku Spółka dominująca podpisała aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z PKO Bank Polski S.A., przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 21 sierpnia 2022 roku. Limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 50 mln zł.

W dniu 11 sierpnia 2021 roku Spółka dominująca podpisała aneks do Umowy kredytu inwestycyjnego wprowadzający ujednoczenie definicji wskaźników pomiędzy umowami bankowymi.

### **4.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Na dzień publikacji sprawozdania Zarząd Spółki dominującej jest trzyosobowy:

- Bartosz Józefiak – Członek Zarządu,
- Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu,
- Wojciech Szwarc – Członek Zarządu.

W dniu 22 czerwca 2021 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Adam Radzki.

W skład Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. na dzień publikacji sprawozdania wchodzi pięć osób:

- 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 raportowanym okresie nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

### **4.4. AKCJE LUB INNE UPRAWNIENIA DO NICH W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ**

Stan posiadanych akcji Benefit Systems S.A. lub innych uprawnień do nich (opcji) przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcje w posiadaniu Członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 roku		Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2021 roku		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Bartosz Józefiak	0	0,00%	0	0,00%	0
Emilia Rogalewicz	0	0,00%	0	0,00%	0
Wojciech Szwarz	270	0,01%	290	0,01%	(20)
<b>Razem</b>	<b>270</b>	<b>0,01%</b>	<b>290</b>	<b>0,01%</b>	<b>(20)</b>

Korzyści Członków Zarządu w postaci należnych warrantów serii G, H oraz I według stanu posiadania na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2021 roku przedstawiają się następująco:

Członek Zarządu	Warranty serii G, H, I przyznane za lata 2017-2019	Niewykorzystane warranty serii G, H, I
Bartosz Józefiak	500	0
Emilia Rogalewicz	8 000	4 000
Wojciech Szwarz	6 400	2 100
<b>RAZEM</b>	<b>14 900</b>	<b>6 100</b>

Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 roku		Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2021 roku		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James van Bergh*	504 695	17,44%	504 695	17,44%	0
Marcin Marczuk	0	0,00%	0	0,00%	0
Artur Osuchowski	0	0,00%	0	0,00%	0
Michael Rohde Pedersen	0	0,00%	0	0,00%	0
Michael Sanderson	0	0,00%	0	0,00%	0
<b>Razem</b>	<b>504 695</b>	<b>17,44%</b>	<b>504 695</b>	<b>17,44%</b>	<b>0</b>

\* Udział bezpośredni; dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1 ustawy o obrocie) kontroluje Benefit Invest Ltd. jako wspólnik z udziałem 93,3%, która to spółka posiada akcje spółki Benefit Systems w liczbie 300 421, stanowiące 10,38% udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2021 roku). Dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej jest Przewodniczącą Rady Fundacji Drzewo i Jutro (poprzednia nazwa: Fundacja Benefit Systems) posiadającej 8,28% udziałów w kapitale Benefit Systems S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę dominującą nie posiadają udziałów w spółkach zależnych.

#### 4.5. AKCJONARIAT

Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz w liczbie głosów uwzględnia podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej dokonane w ramach kapitału warunkowego. Akcje serii D zostały objęte w ramach kapitału warunkowego przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2014–2016, zaś akcje serii E przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii G, H oraz I przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2017–2020.

Struktura akcjonariatu:

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 roku			Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2021 roku			Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
James van Bergh*	504 695	17,44%	17,44%	504 695	17,44%	17,44%	-
Benefit Invest Ltd.*	300 421	10,38%	10,38%	300 421	10,38%	10,38%	-
Invesco Ltd.	288 577	9,97%	9,97%	288 577	9,97%	9,97%	-
Fundacja Drzewo i Jutro *	239 628	8,28%	8,28%	239 628	8,28%	8,28%	-
Marek Kamola	237 440	8,20%	8,20%	237 440	8,20%	8,20%	-
MetLife OFE	210 000	7,26%	7,26%	210 000	7,26%	7,26%	-
Nationale-Nederlanden OFE	159 000	5,49%	5,49%	159 000	5,49%	5,49%	-
Aviva OFE Aviva Santander	156 789	5,42%	5,42%	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Pozostali	797 737	27,56%	27,56%	954 526	32,98%	32,98%	(156 789)
<i>w tym Benefit Systems S.A. (akcje własne)</i>	<i>0</i>	<i>0,00%</i>	<i>-</i>	<i>118 053</i>	<i>4,08%</i>	<i>nie dotyczy**</i>	<i>(118 053)</i>
<b>RAZEM</b>	<b>2 894 287</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 894 287</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>

\* Podmioty powiązane osobowo i/lub kapitałowo zgodnie z informacjami w nocie Transakcje z podmiotami powiązanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2020 rok.

\*\* Spółka nie wykonywała prawa głosu z akcji własnych.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 2 894 287 zł. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 2 894 287 akcji, w tym 2 204 842 akcji serii A, 200 000 akcji serii B, 150 000 akcji serii C, 120 000 akcji serii D, 35 445 akcji serii E oraz 184 000 akcji serii F. Akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1,00 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2 894 287. Udział w kapitale zakładowym Benefit Systems S.A. poszczególnych akcjonariuszy jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

#### 4.6. DYWIDENDA

W dniu 9 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dywidendową na lata 2020-2023, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki dominującej będzie

rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Spółki za poprzedni rok obrotowy. Rekomendacja Zarządu Spółki dominującej będzie uwzględniała sytuację finansową i płynnościową, perspektywy rozwoju oraz potrzeby inwestycyjne Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej. Polityka Dywidendowa obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej w dniu 9 grudnia 2019 roku.

W dniu 29 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 81,7 mln zł z zysków lat przyszedłych.

#### **4.7. PROGRAM MOTYWACYJNY**

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje Program Motywacyjny (Program), który skierowany jest do wyższego i średniego kierownictwa Spółki dominującej oraz do spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi Spółka dominująca zawarła odpowiednie umowy. W ramach tego programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki dominującej. W Programie Motywacyjnym mogą uczestniczyć wskazani pracownicy, zarówno spośród wyższej kadry kierowniczej, jak i pracownicy spośród kierownictwa średniego szczebla.

W dniu 3 lutego 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025. 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 2021-2025 jego uczestnicy (maksymalnie 149 osób) będą mogli uzyskać maksymalnie łącznie 125 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło 4,1% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej w pięciu równych transzach.

Warunkiem nabycia uprawnień do objęcia warrantów jest spełnienie kryteriów lojalnościowych i efektywnościowych określonych w regulaminie Programu Motywacyjnego, przy czym warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu w danym roku jest osiągnięcie określonego poziomu skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej, skorygowanego o koszt księgowy Programu przypadający na dany rok obrotowy.

W pierwszym półroczu 2021 roku nie było podstaw do ujęcia kosztów Programu Motywacyjnego. Łączny koszt Programu ujęty w wynikach Benefit Systems S.A. w analogicznym okresie 2020 roku wyniósł 924 tys. zł i dotyczył przeszacowania II transzy warrantów przyznanych za 2019 rok z datą przyznania 9 stycznia 2020 roku (różnica pomiędzy kosztem ujętym w 2019 roku a rzeczywistym rozliczeniem w 2020 roku).

#### **4.8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

#### **4.9. SEZONOWOŚĆ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**

Cechą charakterystyczną dla branży, w której działa Grupa Kapitałowa jest sezonowość. Tradycyjnie w trzecim kwartale roku kalendarzowego aktywność posiadaczy kart sportowych i karnetów jest niższa niż w I, II i IV kwartale roku, co przekłada się na przychody i rentowność działalności związanej ze sprzedażą kart sportowych oraz działalności związanej z prowadzeniem klubów fitness. Z kolei sezonowość w segmencie Kafeterie przejawia się wzrostem obrotów w ostatnim miesiącu roku m.in. w związku z okresem świątecznym.

W pierwszym półroczu 2021 roku dotychczasowy charakter sezonowości mógł ulec zmianie w efekcie trwającej pandemii koronawirusa oraz czasowego zamknięcia klubów fitness i innych obiektów sportowych.

#### **4.10. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, OTRZYMANYCH POŻYCZKACH ORAZ UDZIELONYCH GRUPIE BENEFIT SYSTEMS GWARANCJACH I PORĘCZENIACH**

*Podpisanie aneksu do umowy z BNP Paribas*

W dniu 19 lutego 2021 Spółka dominująca podpisała aneks do Umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z BNP Paribas Bank Polska S.A., przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 19 lutego 2023 roku. Wysokość dostępnego limitu ustalono na 30 mln zł na dzień sporządzenia niniejszego raportu, przyznany limit jest dostępny w całości.

*Podpisanie umów z Santander Bank Polska*

Z dniem 27 maja 2021 roku rozwiązana została umowa z dnia 18 lipca 2012 roku pomiędzy Jednostką dominującą a Santander Bank Polska o wielocelową i wielowalutową linię kredytową w wysokości 45 mln zł. Natomiast w dniu 28 maja 2021 pomiędzy Spółką dominującą a Santander Bank Polska została zawarta umowa o kredyt obrotowy w wysokości 22,5 mln zł. Środki z kredytu będą dostępne do dnia 30 września 2021 i mogą zostać przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Dzień spłaty kredytu przypada na 31 maja 2023.

28 maja 2021 roku został zawarty aneks do Umowy o Limit na Gwarancje bankowe, którego przedmiotem było podwyższenie dostępnego limitu linii gwarancyjnej z 60 do 65 mln zł.

Dnia 28 maja 2021 roku został zawarty aneks do Umowy o Limit na Gwarancje. Zgodnie z podstawieniami aneksu Spółce dominującej przyznany został kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 45 mln zł, a limit na gwarancje został podniesiony z kwoty 5 mln zł do 10 mln zł, przy czym łączna kwota wykorzystanego kredytu oraz wykorzystanej linii gwarancyjnej w ramach umowy nie może przekroczyć łącznie 50 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na 31 maja 2023.

#### **4.11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH GRUPIE**

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa nie udzielała nowych pożyczek do podmiotów zewnętrznych, za wyłączeniem pożyczki udzielonej przez Benefit Systems International Sp. z o.o. na rzecz Benefit Systems Greece MIKE na kwotę 10 tys. EURO.



W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa udzieliła poręczeń i gwarancji na rzecz podmiotów stowarzyszonych.

Zobowiązania warunkowe

w tys. PLN	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 roku	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2021 roku	Zmiana stanu
Poręczenia i gwarancje wobec jednostek stowarzyszonych	9 248	9 431	(183)

W okresie objętym raportem spółka Benefit Systems S.A. oraz spółki z Grupy nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca względem kapitałów własnych Benefit Systems S.A. Znacząca wartość kapitałów, została przyjęta zgodnie z Rozporządzeniem MAR (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku), a tym samym progiem dla jej rozpoznania jest wartość 10% kapitałów własnych Spółki dominującej na podstawie ostatnio opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wymienione zobowiązania warunkowe dotyczą głównie udzielonych gwarancji zapłaty czynszu.

Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji zostały opisane w punkcie 4.13 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

#### **4.12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ GRUPĘ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

W prezentowanym okresie Grupa Benefit Systems nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne lub zostałyby zawarte na innych niż rynkowe warunkach.

#### **4.13. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI ORAZ O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

*Postępowanie antymonopolowe przeciwko Benefit Systems S.A.*

Postępowanie antymonopolowe przeciwko Benefit Systems S.A. (i innym podmiotom) zostało wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) w dniu 22 czerwca 2018 roku w związku z podejrzeniem dokonania określonych czynów potencjalnie ograniczających konkurencję na krajowym rynku pakietów usług sportowo-rekreacyjnych lub na krajowym rynku klubów fitness lub rynku lokalnych klubów fitness („Postępowanie”).

4 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała decyzję Prezesa UOKiK („Decyzja”), która dotyczy jednego z trzech podejrzewanych naruszeń, w związku z którymi zostało wszczęte Postępowanie.

Prezes UOKiK uznał za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym rynku świadczenia usług fitness w klubach udział m.in. Spółki w porozumieniu polegającym na podziale rynku w okresie pomiędzy 2012 - 2017, co stanowi naruszenie art. 6 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz art. 101 ust. 1 lit c Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Prezes Urzędu nałożył kary pieniężne na strony Postępowania, w tym: na Spółkę w wysokości 26.915.218,36 zł (z uwzględnieniem sukcesji wynikającej z połączenia Spółki ze spółkami zależnymi będącymi stronami Postępowania) oraz na jej spółkę zależną (Yes To Move Sp. z o.o., dawniej: Fitness Academy Sp. z o.o.) w wysokości 1.748,74 zł. Kierując się m.in. analizą znanych spraw dotyczących stosowania praktyk ograniczających konkurencję, pokazującą, że sądy często decydowały się na istotne redukcje kar pieniężnych nakładanych na przedsiębiorców (w niektórych przypadkach obniżka wynosiła nawet 60 – 90%) czy opinią prawników, Spółka utworzyła w 2020 roku rezerwę na karę w wysokości 10,8 mln zł. W związku z brakiem nowych okoliczności w sprawie wartość rezerwy na 30 czerwca 2021 została utrzymana na niezmiennym poziomie.

Spółka nie zgadza się z Decyzją i złożyła odwołanie od Decyzji w terminie określonym przez przepisy prawa.

Zgodnie z postanowieniem Prezesa UOKiK, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 51/2020 z dnia 28 grudnia 2020 roku, w odniesieniu do dwóch pozostałych podejrzeń (podejrzenia czynienia ustaleń dotyczących wyłączności współpracy z klubami fitness oraz podejrzenia ograniczania możliwości oferowania usług w ramach pakietów usług sportowo-rekreacyjnych) postępowanie powinno zakończyć się 29 października 2021 roku (termin wielokrotnie przekładany). Na obecnym etapie Prezes UOKiK nie wydał szczegółowego uzasadnienia zarzutów w powyższym zakresie.

#### **4.14. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

Najważniejsze ryzyka zdefiniowane przez Spółkę dominującą to:

##### **Ryzyko modelu biznesowego Spółki i Grupy, koncentracji oraz sprzedaży flagowego produktu tylko dla firm**

Znacząca większość przychodów Grupy pochodzi z opłat za kartę MultiSport. Spadek popytu na ten produkt może mieć istotne przełożenie na przychody Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami gospodarczymi i pogorszeniem koniunktury w Polsce może spowodować, że obecni i potencjalni klienci będą przeznaczać mniej środków na rekreację co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na liczbę klientów i sprzedaż kart MultiSport. Powyższe ryzyka mogą w szczególności zostać zintensyfikowane w związku z panującą pandemią COVID-19. Część klientów może podjąć decyzję o zawieszeniu bądź rezygnacji z kart i niekorzystaniu z programu MultiSport z uwagi na przesłanki finansowe i / lub zasady bezpieczeństwa u nich obowiązujące.

Ponadto, ustalając ceny oferowanych produktów, Spółka kieruje się własnymi szacunkami dotyczącymi częstotliwości wizyt posiadaczy kart (użytkowników) w klubach sportowych. Szacunki te są oparte na analizie posiadanych danych dotyczących aktywności pracowników w przypadku różnych typów organizacji oraz dla różnych modeli finansowania produktu.

Głównymi kosztami Spółki są koszty związane z: (i) płatnościami do partnerskich sieci fitness, (ii) bieżącą działalnością operacyjną Spółki oraz własnych klubów. Nagłe zmiany aktywności użytkowników (posiadaczy kart MultiSport), mogą skutkować niedoszacowaniem cen głównego produktu Spółki i brakiem możliwości ich szybkiego dostosowania do poziomu kosztów ponoszonych przez Grupę. Ponadto nie można wykluczyć ryzyka związanego ze wzrostem kosztów jednostkowych wizyty

w obiektach partnerskich jak i wzrostem kosztów w klubach własnych Grupy. Dodatkowo istnieje ryzyko, że w związku z sytuacją ekonomiczną firm partnerskich oraz klientów Grupy ich elastyczność związana z dostosowaniem do nowych warunków biznesowych może być ograniczona. Może to skutkować dłuższym okresem dostosowania cen produktów do ponoszonych kosztów.

### **Ryzyko zmiany preferencji pracowników w zakresie benefitów pracowniczych**

Flagowym produktem Grupy są karty MultiSport umożliwiające dostęp użytkownikom do klubów fitness i innych aktywności rekreacyjnych. Dostęp do klubów fitness i obiektów sportowych pozostaje głównym produktem, dla którego klienci Grupy decydują się na nawiązanie współpracy.

Istnieje ryzyko zmiany preferencji obecnych i potencjalnych użytkowników kart, w tym na skutek nieprzewidzianych zdarzeń, polegających np. na preferowaniu wykonywania ćwiczeń poza obiektami sportowymi (w domu lub na zewnątrz). Wystąpienie powyższego ryzyka, pomimo dostosowywania oferty Grupy do nowego modelu (np. ćwiczenia on-line), może w dłuższej perspektywie wpłynąć na zwiększenie liczby rezygnacji przez użytkowników, co natomiast może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ponadto, w związku z obecną sytuacją pandemii i pracy zdalnej występuje ryzyko zmiany preferencji pracowników w kwestii wyboru benefitów pracowniczych. W rankingach benefitów wybieranych przez pracowników widoczny jest trend polegający na awansie pracy zdalnej traktowanej jako benefit pracowniczy, opieki medycznej oraz benefitów z których można korzystać przez Internet.

### **Ryzyko zmiany modelu finansowania kart MultiSport przez pracodawców oraz zmiany przepisów o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych**

Większość kart MultiSport jest współfinansowana pracownikom (użytkownikom) przez pracodawców – klientów Grupy. Istnieje ryzyko, że w szczególności na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej klientów Grupy, nastąpi zmiana modelu finansowania kart MultiSport przez pracodawców, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wysokość opłaty i liczbę użytkowników, a w konsekwencji na przychody i rentowność Grupy.

Część generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży kart MultiSport i programów kafeteryjnych jest finansowana lub współfinansowana przez klientów z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, którego tworzenie uregulowane jest w ustawie z 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Zniesienie lub zmiany dotyczące wymogu tworzenia takiego funduszu przez pracodawców może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

Sejm RP uchwalił ustawę o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych na zapewnienie płynności finansowej przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o zmianie niektórych innych ustaw, tzw. Tarczę antykryzysową 4.0. Tarcza antykryzysowa 4.0 wprowadza m.in. rozwiązanie, zgodnie z którym w okresie obowiązywania stanu zagrożenia pandemicznego albo stanu pandemii ogłoszonego z powodu COVID-19, w przypadku wystąpienia u pracodawcy spadku obrotów gospodarczych lub istotnego wzrostu obciążenia funduszu wynagrodzeń pracodawca może m.in. zawiesić obowiązki tworzenia lub funkcjonowania zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

### **Ryzyko konkurencji i pojawienia się nowych pozapłacowych świadczeń pracowniczych lub nowych produktów w obszarze świadczeń sportowych oferowanych pracodawcom**

Model biznesowy Grupy oparty został na oferowaniu pozapłacowych świadczeń pracowniczych dla swoich klientów. Grupa jest liderem w obszarze kart sportowych na rynku polskim, stale zwiększając zakres możliwych aktywności sportowych i rekreacyjnych w ofercie programu MultiSport.

Istnieje ryzyko, że podmioty konkurencyjne wprowadzą nowe, innowacyjne produkty w obszarze świadczeń sportowych oferowanych pracodawcom i / lub bezpośrednio ich pracownikom.

Naciski konkurencyjne wynikające z wyżej wskazanych czynników, mogą doprowadzić do spadku dynamiki rozwoju Grupy, stagnacji bądź zmniejszenia udziału Grupy w rynku i obniżenia jej rentowności.

### **Ryzyka związane z pandemią COVID-19 - ryzyko spadku ilości kart, redukcji przychodów i wyniku finansowego, zamknięcia klubów**

Panująca w Polsce i na świecie pandemia choroby COVID-19, powodowana zakażeniem wirusem SARS-CoV-2, może w istotny sposób wpłynąć na działalność prowadzoną przez Grupę oraz osiągnięte przez nią wyniki.

Ryzyko dotyczy wprowadzenia ograniczeń działalności klubów fitness i innych obiektów sportowych, które były i mogą być wprowadzane na skutek rozwoju pandemii. Mogą one doprowadzić do spadku przychodów Grupy zarówno na skutek odejść części klientów, jak również na skutek intensyfikacji działań promocyjnych Grupy mających na celu utrzymanie istniejących klientów (np. rabaty, czasowe zawieszenie opłat). Ponadto, wymogi sanitarne mogą prowadzić do wzrostu kosztów Grupy.

Istnieje również ryzyko innych, nowych obostrzeń lub zasad bezpieczeństwa, które mogą w sposób bezpośredni lub pośredni wpływać na działalność Spółki i Grupy.

Ryzyko dla Grupy mogą stanowić również kolejne ponowienia obostrzeń lub nowe zasady bezpieczeństwa na rynkach zagranicznych (tj. w Czechach, na Słowacji, w Bułgarii i w Chorwacji).

Rozprzestrzenianie się pandemii COVID-19 może wiązać się z ryzykiem reputacyjnym oraz ryzykiem negatywnej percepcji (obiektów sportowych w ogóle, a klubów własnych Spółki w szczególności) przez konsumentów jako miejsc, w których może dojść do zakażenia. W okresie wakacyjnym Spółka prowadzi kampanię marketingową, w której jednym z głównych przekazów jest bezpieczeństwo sanitarne w klubach. Spółka priorytetowo traktuje wytyczne sanitarne w klubach własnych, nie może jednak w pełni wyeliminować ryzyka pojawienia się zakażeń, jak również nie ma wpływu na działalność klubów partnerskich oraz innych obiektów.

Ponadto, skutki pandemii COVID-19 mogą również pośrednio wpływać na działalność Grupy. Gorsza sytuacja ekonomiczna klientów (pracodawców) może wpłynąć na ograniczenie budżetów na świadczenia pozapłacowe, jak również na liczbę pracowników otrzymujących takie świadczenia. Negatywne skutki makroekonomiczne pandemii wiążą się z ryzykiem, że niektórzy klienci mogą zrezygnować z produktów Grupy np. na rzecz tańszych produktów konkurencji. Pogorszenie się sytuacji na rynku pracy,

w szczególności wzrost liczby bezrobotnych, może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy. Ryzyko dla rozwoju działalności Spółki może stanowić zmiana podejścia klientów (pracodawców) do sposobu finansowania kart jak również decyzje związane z organizacją pracy (np. decyzje o przedłużeniu pracy zdalnej mogą wiązać się z ryzykiem niższej skłonności klientów i użytkowników do aktywacji kart).

Natomiast gorsza sytuacja finansowa użytkowników końcowych (np. związana ze wzrostem bezrobocia oraz zmniejszeniem się dochodu rozporządzalnego gospodarstw domowych) może wpłynąć na ich skłonność do współfinansowania świadczeń pozapłatowych (kart sportowych) i kupowania karnetów B2C. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć różny wpływ na działalność Grupy w różnych krajach.

Wystąpienie powyższych czynników może negatywnie rzutować na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

### **Ryzyko upadłości partnerów biznesowych i istotne zmniejszenie bazy partnerów akceptujących karty MultiSport**

Ponad 90% obiektów sportowych, z którymi współpracuje Grupa w ramach programu MultiSport to obiekty partnerskie. Ewentualne zaprzestanie współpracy przez partnerów posiadających kluby fitness lub obiekty sportowe, zwłaszcza w istotnych lokalizacjach, mogłoby pozbawić Grupę wymaganego dotarcia geograficznego do użytkowników, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do zwiększonej liczby rezygnacji z kart MultiSport.

Grupa realizuje program pożyczkowy wspierający partnerów w modernizacji istniejących obiektów i otwieraniu nowych placówek. Potencjalna niewypłacalność partnera mogłaby oznaczać brak możliwości czasowego lub całkowitego regulowania zobowiązań finansowych wobec Grupy.

Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **Ryzyko utraty płynności**

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę / Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności, spowodowane m.in. istotnym obniżeniem wyniku finansowego oraz możliwości generowania gotówki (w tym obniżeniem wyniku / możliwości generowania gotówki wynikającym z ryzyka długotrwałego utrzymywania się pandemii skutkującego istotnym obniżeniem przychodów Grupy między innymi w związku z zamknięciem klubów, brakiem spłaty istotnej części należności od kluczowych klientów oraz należności od Partnerów z tytułu pożyczek). Brak możliwości obsługi długu obejmuje również brak możliwości spłaty przez spółki Grupy zobowiązań finansowych.

Ryzyko to obejmuje również ograniczenie przez instytucje zewnętrzne możliwości dalszego zwiększania finansowania w związku z obniżeniem ratingu Grupy na skutek pogorszenia jej wyników finansowych.

## **Ryzyko walutowe**

Większość przychodów i kosztów Grupy osiągnięta jest na rynku polskim i uzyskiwana jest w PLN. Grupa prowadzi również działalność na rynkach zagranicznych (Czechy, Słowacja, Bułgaria i Chorwacja), uzyskując przychody i ponosząc koszty w walutach lokalnych (CZK, EUR, BGN, HRK).

Ponadto istotna część umów najmu Grupy jest zawarta w EUR i rozliczana w oparciu o kurs EUR/PLN.

Nadmierne osłabienie kursu PLN w szczególności w stosunku do EUR może skutkować wzrostem kosztów operacyjnych Grupy. Natomiast wahania kursów, w których spółki zagraniczne uzyskują przychody i ponoszą koszty, może mieć odzwierciedlenia w skonsolidowanych wynikach Grupy.

## **Ryzyka związane z zarządzaniem dużą grupą kapitałową i trudnościami w osiągnięciu zakładanej efektywności operacyjnej**

Grupa Kapitałowa na dzień 30 czerwca 2021 roku obejmowała 22 spółki zależne oraz 4 spółki stowarzyszone, zarówno polskie, jak i zagraniczne. Wielkość Grupy, planowany rozwój oraz zwiększenie liczby klubów w przyszłości wpływa na powiększającą się złożoność działalności Grupy oraz jej zarządzanie.

Złożoność Grupy sprawia, że wzrasta istotność ryzyka operacyjnego, a wpływ na wyniki finansowe mogą mieć również potencjalne straty związane z realizowanymi procesami, technologią, infrastrukturą, zasobami ludzkimi (szczegółowo opisane w punkcie ryzyko związane z zasobami ludzkimi) oraz czynnikami zewnętrznymi, które wynikają z prowadzonych przez Grupę działań. Ewentualne ograniczenie tego ryzyka wiąże się z koniecznością znaczącego zaangażowania zasobów oraz poniesienia dodatkowych wydatków związanych z integracją nowych firm, wprowadzeniem ujednoczonych zasad ładu korporacyjnego, zaprojektowaniem i wdrożeniem elementów systemu kontroli wewnętrznej, a także zarządzaniem klubami sportowymi.

Spółka nie może zagwarantować, że podjęte działania zapobiegą wystąpieniu możliwych negatywnych skutków, związanych z wielkością Grupy i skali prowadzonej przez nią działalności.

## **Ryzyko związane z ekspansją zagraniczną**

Strategia Grupy opiera się m.in. o rozwój na rynkach zagranicznych m. in. w Czechach, Bułgarii, Chorwacji i na Słowacji. Segment Zagranica w pierwszym półroczu 2021 roku cechował się ujemną rentownością operacyjną.

Nie jest pewne, czy model biznesowy Spółki osiągnie oczekiwaną rentowność na rynkach zagranicznych oraz czy przyjmie się na potencjalnych nowych rynkach z uwagi na różnice w prawie dotyczącym pozapłacowych świadczeń pracowniczych, różnice kulturowe, różnice w poziomie aktywności sportowej lub tradycyjnych sposobach motywacji pozapłacowej. Nieudana ekspansja na nowy rynek może oznaczać brak możliwości odzyskania poniesionych nakładów.

Zaistnienie tego ryzyka może w przyszłości wpłynąć w szczególności na spowolnienie rozwoju Grupy, a tym samym mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **Ryzyko związane ze zmianami wynikającymi z postępu technologicznego**

W swojej działalności Grupa wykorzystuje rozwiązania technologiczne. W szczególności w segmencie Kafeteria wykorzystywane są rozwiązania IT ułatwiające korzystanie przez użytkowników z opcji dostępnych świadczeń zapłaconych.

Pomimo systematycznego monitorowania zmian technologicznych na rynku nie można wykluczyć, że technologie, na których działalność opiera Grupa, staną się nieatrakcyjne kosztowo lub jakościowo dla klientów Grupy lub ich odbiorców końcowych (użytkowników). Ponadto, nie można wykluczyć, że na rynki Grupy wejdą konkurenci oferujący bardziej atrakcyjne rozwiązania technologiczne.

### **Ryzyka związane z wdrożeniem i utrzymaniem systemów informatycznych oraz cyberbezpieczeństwem**

Grupa zarządza ryzykiem systemów IT, wprowadzając odpowiednie procedury oraz mechanizmy kontrolne, pozwalające na skuteczną prewencję i na ograniczenie skutków materializacji ryzyk.

W szczególności w Spółce są rozwijane procedury i mechanizmy dotyczące rozwoju i utrzymania systemów, zarządzania zmianą oraz bezpieczeństwa informacji. Spółka korzysta z zapasowych rozwiązań sprzętowych i systemowych w celu zminimalizowania wystąpienia ryzyka zakłóceń w funkcjonowaniu kluczowych systemów IT.

W ramach zarządzania cyberbezpieczeństwem Grupa aktualizuje w sposób ciągły systemy bezpieczeństwa sieciowego oraz korzysta z przetestowanych i uznanych na rynku rozwiązań.

Działalność Grupy związana z jej głównym produktem oparta jest na zintegrowanym systemie terminalowym, pozwalającym na rejestrację wizyt przy użyciu kart sportowych. Ryzyko awarii systemu terminalowego jest mitygowane poprzez wykorzystanie redundancji oraz zastosowanie odpowiednich zabezpieczeń sieciowych.

### **Ryzyko związane z zasobami ludzkimi**

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

Do czynników ryzyka związanych z zasobami ludzkimi Grupa zalicza również zmiany na rynku pracy prowadzące do wzrostu oczekiwań i presji płacowych osób zatrudnionych, co może mieć wpływ na wzrost kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę.

## **Ryzyko związane z przepisami antymonopolowymi i postępowaniem antymonopolowym**

Postępowanie antymonopolowe przeciwko Benefit Systems S.A. (i innym podmiotom) zostało wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) w dniu 22 czerwca 2018 r. w związku z podejrzeniem dokonania określonych czynów potencjalnie ograniczających konkurencję na krajowym rynku pakietów usług sportowo-rekreacyjnych lub na krajowym rynku klubów fitness lub rynku lokalnych klubów fitness („Postępowanie”).

Dnia 4 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała decyzję Prezesa UOKiK („Decyzja”), która dotyczy jednego z trzech podejrzewanych naruszeń, w związku z którymi zostało wszczęte Postępowanie.

Prezes UOKiK uznał za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym rynku świadczenia usług fitness w klubach udział m.in. Spółki w porozumieniu polegającym na podziale rynku w okresie pomiędzy 2012 - 2017, co stanowi naruszenie art. 6 ust. 1 pkt 3 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz art. 101 ust. 1 lit c Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Prezes Urzędu nałożył kary pieniężne na strony Postępowania, w tym: na Spółkę w wysokości 26.915.218,36 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów dziewięćset piętnaście tysięcy dwieście osiemnaście złotych 36/100) (z uwzględnieniem sukcesji wynikającej z połączenia Spółki ze spółkami zależnymi będącymi stronami Postępowania) oraz na jej spółkę zależną (Yes To Move sp. z o.o., dawniej: Fitness Academy sp. z o.o.) w wysokości 1.748,74 zł (słownie: jeden tysiąc siedemset czterdzieści osiem złotych 74/100).

Spółka nie zgadza się z Decyzją i złożyła odwołanie od Decyzji w terminie określonym przez przepisy prawa.

Dodatkowo w dniu 31 maja 2021 r. Spółka otrzymała postanowienie Prezesa UOKiK, na mocy którego przedłużono przewidywany termin zakończenia postępowania antymonopolowego (w związku z wydaną Decyzją: w zakresie dwóch pozostałych zarzutów) ze wskazaniem na dzień 29 października 2021 r.

Ryzyko regulacyjne jest odpowiednio zarządzane i monitorowane, a Grupa Benefit Systems przywiązuje dużą wagę do traktowania w odpowiedni sposób wszystkich partnerów biznesowych, a w szczególności klientów, użytkowników kart sportowo-rekreacyjnych oraz dostawców usług sportowych. Nie można jednak wykluczyć podjęcia niekorzystnych rozstrzygnięć organów ochrony konkurencji, w szczególności dotyczących przeszłości. W ocenie Spółki ewentualne decyzje wydane przez Prezesa UOKiK w ograniczony sposób mogą wpłynąć na ryzyko dalszej działalności Benefit Systems S.A., a co za tym idzie całej Grupy.

## **Ryzyko związane z przepisami o ochronie danych osobowych**

Istnieje ryzyko wynikające z procesu dostosowania działalności Spółki zwłaszcza w zakresie działalności fitness, do wytycznych wynikających z przepisów RODO (Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku).



Spółka podjęła szereg czynności zmierzających do dostosowania się do wymogów wynikających z regulacji RODO, na przykład dotyczących aktualizacji procesów, dostosowania systemów informatycznych oraz aktualizacji umów z Klientami BS w zakresie powierzenia przetwarzania danych osobowych. Jednak nawet najlepiej wdrożony system ochrony danych od strony prawnej nie chroni w pełni przed incydentami. Wymiar niezbędnych zmian i dostosowania do wymogów RODO jest w Grupie kontynuowany i odbywa się na różnych płaszczyznach, w tym w zakresie rozwiązań prawnych, organizacyjnych oraz systemowych z naciskiem na bezpieczeństwo zasobów sieciowych oraz systemów informatycznych.

### **Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym oraz interpretacją przepisów podatkowych**

Niekorzystnym dla działalności Grupy czynnikiem mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych, dlatego najistotniejsze dla Grupy konsekwencje mogą wynikać ze zmian w tej właśnie materii prawa. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, często też brakuje ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku spółki działającej na terytorium Polski zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego i zastosowanej przez Grupę, fakt ten może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, zarówno pod kątem finansowym, jak i perspektyw rozwoju.

Obecnie w związku z pandemią dodatkowym źródłem niepewności są przepisy dotyczące możliwości otwarcia i działania basenów i klubów fitness.

### **Ryzyko regulacyjne Spółki jako emitenta GPW/ ASO**

Ryzyko regulacyjne obejmuje przede wszystkim możliwość wystąpienia niezgodności z obowiązującymi przepisami prawa, standardami sprawozdawczości finansowej i regulacjami nadzorczymi dotyczącymi spółki, której akcje notowane są na GPW, a obligacje w ASO i mającej status jednostki zainteresowania publicznego.

Obejmuje ono również możliwość naruszenia obowiązków informacyjnych dla emitentów papierów wartościowych na rynku regulowanym wynikających z ustawy o ofercie publicznej i przepisów wykonawczych wydanych na jej podstawie, tj. obowiązku przekazywania do KNF, do spółki prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości raportów okresowych (w tym sprawozdania finansowego).

Dodatkowo ryzyko to przejawia się w możliwości naruszenia obowiązków korporacyjnych wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o Obrocie jako emitenta akcji i obligacji, m.in. ryzyko zawieszenia obrotu akcji / obligacji oraz nałożenia kar administracyjnych na Spółkę.

#### 4.15 KALKULACJA DODATKOWYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z WEO

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału Grupa oblicza wskaźnik kapitału do zdefiniowanych w umowach kredytowych źródeł finansowania ogółem – również z wyłączeniem wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań leasingowych wynikających z umów najmu.

Ponadto, by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem, będący stosunkiem wartości kapitałów własnych do sumy kapitałów własnych oraz kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu, a także wskaźnik długu (tj. kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o posiadane środki pieniężne) do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy bez wpływu MSSF16. Wpływ MSSF16 na EBITDA obliczany jest jako różnica pomiędzy zaoszczędzonymi teoretycznymi kosztami leasingu operacyjnego wg MSR17 (suma opłat leasingowych rozłożona w czasie przez okres trwania leasingu), a ujętym wg MSSF 16 efektem zmian umów leasingowych (w tym wynikiem na zamknięciu, zmianie zakresu umów czy zastosowaniu praktycznego rozwiązania COVID-19 do MSSF16).

W okresie objętym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	30.06.2021	31.12.2020
Kapitał własny	484 091	523 000
<b>Kapitał</b>	<b>484 091</b>	<b>523 000</b>

Kapitał własny	484 091	523 000
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	235 245	261 501
Zobowiązania z tytułu leasingu	881 942	931 698
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>1 601 278</b>	<b>1 716 199</b>

<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
--	------------	------------

Zysk/strata netto za 12 miesięcy	(100 013)	(98 692)
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych MPW	1 788	1 768
Wynik na działalności finansowej	(44 716)	(89 013)
Podatek dochodowy	(3 470)	8 060
Amortyzacja	206 732	211 223
<b>EBITDA</b>	<b>146 177</b>	<b>207 836</b>

Teoretyczne koszty leasingu operacyjnego wg MSR17 *	132 762	136 916
Wynik na zamknięciu i zmianie zakresu umów	674	3 848
<b>Wpływ MSSF16</b>	<b>133 436</b>	<b>140 764</b>

<b>EBITDA bez wpływu MSSF 16</b>	<b>12 742</b>	<b>67 072</b>
----------------------------------	---------------	---------------

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	235 245	261 501
Środki pieniężne na koniec okresu	198 386	223 780
<b>Dług (Zobowiązania finansowe) netto</b>	<b>36 859</b>	<b>37 721</b>

<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>0,25</b>	<b>0,18</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA bez wpływu MSSF 16</b>	<b>2,89</b>	<b>0,56</b>

\* Suma rocznych opłat leasingowych przy założeniu równomiernego rozłożenia w czasie kosztów przez cały okres trwania leasingu.

Warunki emisji obligacji nakładają na grupę obowiązek utrzymania na odpowiednim poziomie następujących wskaźników:

Wskaźnika dźwigni finansowej WEO, będącego stosunkiem skorygowanego zadłużenia finansowego netto do skorygowanej EBITDA bez wpływu MSSF16.

Skorygowane zadłużenie finansowe netto liczone jest jako suma wartości bilansowej długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu: kredytów, pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań z tytułu poręczeń, faktoringu wierzytelności z regresem, faktoringu odwrotnego. Zadłużenie uwzględnia zakumulowane niewypłacone odsetki. Ponadto w skład zadłużenia wliczane są zobowiązania z tytułu praw do użytkowania z wyłączeniem zobowiązań z tytułu praw do użytkowania aktywów zakwalifikowanych jako zobowiązania bilansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 16 (MSSF16), przy czym powyższe wyłączenie nie dotyczy leasingów zaklasyfikowanych jako zobowiązania bilansowe zgodnie z regułą Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nr 17 (MSR 17). Zadłużenie finansowe pomniejszane jest o środki pieniężne, które nie podlegają ograniczeniom w dysponowaniu, przy czym bankowe depozyty terminowe oraz środki na rachunku split payment, tzn. przeznaczonym do rozliczania faktur VAT uznawane są jako środki niepodlegające ograniczeniom w dysponowaniu.

Skorygowana EBITDA bez wpływu MSSF16 oznacza zysk operacyjny za ostatnie 12 miesięcy skorygowany (powiększony) o amortyzację, z wyłączeniem wpływu zasad rachunkowości wynikających z zastosowania MSSF16, a także dodatkowo skorygowana o wpływ zdarzeń wymienionych w poniższej tabeli.

Wskaźnik DSCR jest relacją EBITDA MSSF16 [zysk operacyjny za ostatnie 12 miesięcy skorygowany (powiększony) o amortyzację oraz dodatkowo skorygowana o wpływ zdarzeń wymienionych w poniższej tabeli] do sumy naliczonych w okresie odsetek i spłat zobowiązań.

Poziom wskaźnika WEO powinien kształtować się na poziomie nie wyższym niż 3,0 (lub 3,5 w dopuszczonych przez umowę sytuacjach). Wskaźnik DSCR w okresie do 30 czerwca 2021 r. powinien być nie niższy niż 1,05, zaś w okresie od 1 lipca 2021 r. do daty wykupu Obligacji nie niższy niż 1,2.

Wyliczenia obu wskaźników przedstawiają poniższe tabele:

<b>Naliczenie wskaźnika zadłużenie wg WEO:</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.06.2021</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto, w tym:</b>	<b>48 340</b>
Kredyty w rachunku inwestycyjnym	136 045
Dłużne papiery wartościowe	99 136
Zobowiązania z tytułu leasingu*	2 297
Gwarancje do zobowiązań z tyt. poręczeń dla grupy Calypso	9 248
Środki pieniężne	198 386
<b>EBITDA bez wpływu MSSF16</b>	<b>12 741</b>
EBITDA	146 177
Wpływ MSSF16	133 436
<b>Istotne pozycje niefinansowe:</b>	<b>19 978</b>
Spisanie wartości niematerialnych w segmencie Kafeterie	493
Rezerwa na należności z tytułu dzierżaw od podmiotów z grupy Calypso Fitness S.A.	12 101
Koszt z tytułu zamknięcia klubów fitness	1 989
Inne rezerwy długoterminowe	10 767
Rezerwa na rozliczenia z tyt. zafakturowanych przychodów	(5 372)
<b>Skorygowana EBITDA bez wpływu MSSF16</b>	<b>32 719</b>
<b>WEO Dźwignia finansowa (Zadłużenie finansowe netto/ Skorygowana EBITDA bez wpływu MSSF16)</b>	<b>1,48</b>

\* Wartość zobowiązań z tytułu leasingów zaklasyfikowanych jako zobowiązania bilansowe zgodnie z zasadami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 17 (MSR 17).

<b>Naliczenie wskaźnika DSCR wg WEO:</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.06.2021</b>
<b>Zadłużenie finansowe MSSF16 (spłaty zobowiązań i naliczone w okresie odsetki)</b>	<b>147 548</b>
Spłaty kredytów w okresie	49 072
Odsetki od kredytów naliczone w okresie	3 069
Odsetki od obligacji naliczone w okresie	1 884
Spłaty zobowiązań z tytułu leasingów w okresie	94 091
Naliczone odsetki od leasingów	168

Niegotówkowy wpływ zakończenia lub ponownej wyceny praw do użytkowania	(736)
<b>EBITDA</b>	<b>146 177</b>
<b><i>Istotne pozycje niefinansowe:</i></b>	<b>19 242</b>
Niegotówkowy wpływ zakończenia lub ponownej wyceny praw do użytkowania	(736)
Spisanie wartości niematerialnych w segmencie Kafeterie	493
Rezerwa na należności z tytułu dzierżaw od podmiotów z grupy Calypso Fitness S.A.	12 101
Koszt z tytułu zamknięcia klubów fitness	1 989
Inne rezerwy długoterminowe	10 767
Rezerwa na rozliczenia z tyt. zafakturowanych przychodów	(5 372)
<b>EBITDA MSSF16 wg WEO</b>	<b>165 419</b>
<b>DSCR wg WEO (EBITDA MSSF16/ Zadłużenie finansowe MSSF16)</b>	<b>1,12</b>

## 5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BENEFIT SYSTEMS S.A.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Benefit Systems S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz jej wynik finansowy,
- wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Benefit Systems S.A. oraz jej wynik finansowy,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Benefit Systems, w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
18 sierpnia 2021	Bartosz Józefiak	Członek Zarządu	
18 sierpnia 2021	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
18 sierpnia 2021	Wojciech Szwarc	Członek Zarządu	