

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA  
2017 ROKU



## SPIS TREŚCI

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 1.    | SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 1  |
| 2.    | SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....  | 3  |
| 3.    | SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                         | 4  |
| 4.    | SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....   | 5  |
| 5.    | SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 6  |
| 6.    | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... | 8  |
| 6.1.  | Informacje ogólne .....   | 8  |
| 6.2.  | Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....   | 10 |
| 6.3.  | Znaczące zdarzenia i transakcje .....   | 12 |
| 6.4.  | Sezonowość działalności .....   | 15 |
| 6.5.  | Zysk na akcję .....   | 16 |
| 6.6.  | Segmenty operacyjne .....   | 16 |
| 6.7.  | Przejęcia i utrata kontroli nad jednostkami zależnymi .....                                     | 16 |
| 6.8.  | Należności i pożyczki .....   | 16 |
| 6.9.  | Wartość godziwa instrumentów finansowych .....  | 16 |
| 6.10. | Kapitał podstawowy .....  | 17 |
| 6.11. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....  | 17 |
| 6.12. | Programy płatności akcjami .....  | 17 |
| 6.13. | Dywidenda .....   | 19 |
| 6.14. | Emisja i wykup papierów dłużnych .....  | 19 |
| 6.15. | Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) .....   | 20 |
| 6.16. | Zobowiązania warunkowe .....  | 20 |
| 6.17. | Działalność zaniechana .....  | 20 |
| 6.18. | Zdarzenia po dniu bilansowym .....  | 20 |
| 6.19. | Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....          | 22 |
| 6.20. | Zatwierdzenie do publikacji .....   | 24 |

## 1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| <b>AKTYWA</b>  | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b><br><b>Przekształcone</b> | <b>31.12.2015</b><br><b>Przekształcone</b> |
|--|-------------------|--|--|
| <b><i>Aktywa trwałe</i></b>                                  |                   |  |  |
| Wartości niematerialne                                       | 11 422            | 10 200                                     | 5 360                                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 55 666            | 47 440                                     | 24 139                                     |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | 107 221           | 107 221                                    | 107 221                                    |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | 5 815             | 6 621                                      | 5 067                                      |
| Należności i pożyczki  | 226 311           | 151 644                                    | 115 234                                    |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 12 309            | 8 030                                      | 8 766                                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>418 744</b>    | <b>331 156</b>                             | <b>265 787</b>                             |
| <b><i>Aktywa obrotowe</i></b>                                |                   |  |  |
| Zapasy   | 1 082             | 7 878                                      | 2 279                                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 68 776            | 52 822                                     | 42 390                                     |
| Pożyczki   | 55 201            | 55 607                                     | 31 998                                     |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                   | 8 005             | 6 142                                      | 4 399                                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 3 973             | 32 481                                     | 1 973                                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>137 037</b>    | <b>154 930</b>                             | <b>83 039</b>                              |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>555 781</b>    | <b>486 086</b>                             | <b>348 826</b>                             |

## C.D.

| <b>PASYWA</b>  | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016<br/>Przekształcone</b> | <b>31.12.2015<br/>Przekształcone</b> |
|--|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  |                   |                                      |                                      |
| Kapitał podstawowy   | 2 600             | 2 600                                | 2 555                                |
| Akcje własne   | (57 594)          | (57 594)                             | 0                                    |
| Kapitał rezerwowy  | 9 906             | 9 906                                | 30 500                               |
| Pozostałe kapitały   | 252 500           | 176 804                              | 85 444                               |
| Zyski zatrzymane:  | 44 857            | 68 520                               | 52 212                               |
| - strata z lat ubiegłych   | (3 748)           | (1 870)                              | (461)                                |
| - zysk netto   | 48 605            | 70 390                               | 52 673                               |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>252 269</b>    | <b>200 236</b>                       | <b>170 711</b>                       |
| <b>Zobowiązania</b>  |                   |                                      |                                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                   |                                      |                                      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 98 894            | 137 813                              | 68 870                               |
| Leasing finansowy  | 18 486            | 20 275                               | 4 386                                |
| Pozostałe zobowiązania   | 0                 | 4 248                                | 12 319                               |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 8 515             | 7 638                                | 7 238                                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               | <b>125 895</b>    | <b>169 974</b>                       | <b>92 813</b>                        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                   |                                      |                                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 30 550            | 33 248                               | 12 996                               |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | 11 105            | 12 457                               | 2 599                                |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                       | 57 364            | 5 975                                | 25 658                               |
| Leasing finansowy  | 6 405             | 5 935                                | 1 915                                |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych          | 7 262             | 6 858                                | 6 020                                |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 64 931            | 51 403                               | 36 114                               |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>177 617</b>    | <b>115 876</b>                       | <b>85 302</b>                        |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>303 512</b>    | <b>285 850</b>                       | <b>178 115</b>                       |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>555 781</b>    | <b>486 086</b>                       | <b>348 826</b>                       |

## 2. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

|  | od 01.01 do<br>30.06.2017 | od 01.04 do<br>30.06.2017<br>Przekształcone* | od 01.01 do<br>30.06.2016<br>Przekształcone* | od 01.04 do<br>30.06.2016<br>Przekształcone |
|--|---------------------------|--|--|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                |                           |  |  |   |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                  | <b>325 367</b>            | <b>167 137</b>                               | <b>275 115</b>                               | <b>142 371</b>                              |
| Przychody ze sprzedaży usług                   | 325 367                   | 167 137                                      | 275 115                                      | 142 371                                     |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                  | <b>(258 361)</b>          | <b>(123 894)</b>                             | <b>(226 567)</b>                             | <b>(109 147)</b>                            |
| Koszt sprzedanych usług                        | (258 361)                 | (123 894)                                    | (226 567)                                    | (109 147)                                   |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                | <b>67 006</b>             | <b>43 243</b>                                | <b>48 548</b>                                | <b>33 224</b>                               |
| Koszty sprzedaży                               | (13 009)                  | (7 558)                                      | (10 520)                                     | (5 539)                                     |
| Koszty ogólnoadministracyjne                   | (17 402)                  | (9 883)                                      | (15 766)                                     | (8 590)                                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 4 313                     | 2 318  | 3 101  | 1 816                                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | (4 639)                   | (2 622)                                      | (3 350)                                      | (2 084)                                     |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>         | <b>36 269</b>             | <b>25 498</b>                                | <b>22 013</b>                                | <b>18 827</b>                               |
| Przychody finansowe                            | 28 910                    | 23 617                                       | 10 016                                       | 6 275                                       |
| Koszty finansowe                               | (5 988)                   | (4 064)                                      | (3 094)                                      | (2 034)                                     |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>               | <b>59 191</b>             | <b>45 051</b>                                | <b>28 935</b>                                | <b>23 068</b>                               |
| Podatek dochodowy                              | (10 586)                  | (8 112)                                      | (6 952)                                      | (5 596)                                     |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>48 605</b>             | <b>36 939</b>                                | <b>21 983</b>                                | <b>17 472</b>                               |
| <b>Zysk netto</b>                              | <b>48 605</b>             | <b>36 939</b>                                | <b>21 983</b>                                | <b>17 472</b>                               |

\* Dane za ten okres nie podlegały przeglądowi

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

|                                     | od 01.01 do<br>30.06.2017 | od 01.01 do<br>30.06.2016<br>Przekształcone |
|-------------------------------------|---------------------------|---|
| <i>z działalności kontynuowanej</i> |                           |   |
| - podstawowy                        | 18,70                     | 8,60  |
| - rozwodniony                       | 18,22                     | 8,15  |

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

|  | od 01.01 do<br>30.06.2017 | od 01.04 do<br>30.06.2017<br>Przekształcone* | od 01.01 do<br>30.06.2016<br>Przekształcone | od 01.04 do<br>30.06.2016<br>Przekształcone* |
|--|---------------------------|--|---|--|
| <b>Zysk netto</b>  | <b>48 605</b>             | <b>36 939</b>                                | <b>21 983</b>                               | <b>17 472</b>                                |
| <i>Pozostałe całkowite dochody</i>                       | <b>0</b>                  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                     |
| <i>Pozycje nie przenoszone do<br/>wyniku finansowego</i> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                     |
| <i>Pozycje przenoszone do<br/>wyniku finansowego</i>     | <b>0</b>                  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                     |
| <b>Pozostałe całkowite dochody<br/>po opodatkowaniu</b>  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                     |
| <b>Całkowite dochody</b>                                 | <b>48 605</b>             | <b>36 939</b>                                | <b>21 983</b>                               | <b>17 472</b>                                |

\* Dane za ten okres nie podlegały przeglądowi

## 4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|  | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał rezerwowy | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Saldo na dzień 01.01.2017 roku   | 2 600              | (57 594)     | 9 906             | 176 804            | 68 520           | 200 236              |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2017 roku</b> |                    |              |                   |                    |                  |                      |
| Wycena opcji (program płatności akcjami)                               | 0                  | 0            | 0                 | 3 428              | 0                | 3 428                |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy                     | 0                  | 0            | 0                 | 72 268             | (72 268)         | 0                    |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>                                | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>75 696</b>      | <b>(72 268)</b>  | <b>3 428</b>         |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2017 roku                        | 0                  | 0            | 0                 | 0                  | 48 605           | 48 605               |
| <b>Razem całkowite dochody</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>48 605</b>    | <b>48 605</b>        |
| Saldo na dzień 30.06.2017 roku   | 2 600              | (57 594)     | 9 906             | 252 500            | 44 857           | 252 269              |

|   | Kapitał podstawowy | Kapitał rezerwowy | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Saldo na dzień 01.01.2016 roku (przekształcone)   | 2 555              | 30 500            | 85 444             | 52 212           | 170 711              |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2016 roku (przekształcone)</b> |                    |                   |                    |                  |                      |
| Emisja akcji  | 0                  | 0                 | 3 746              | 0                | 3 746                |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy                                      | 0                  | 0                 | 54 082             | (54 082)         | 0                    |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>57 828</b>      | <b>(54 082)</b>  | <b>3 746</b>         |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2016 roku   | 0                  | 0                 | 0                  | 21 983           | 21 983               |
| <b>Razem całkowite dochody</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>21 983</b>    | <b>21 983</b>        |
| Saldo na dzień 30.06.2016 roku (przekształcone)   | 2 555              | 30 500            | 143 272            | 20 113           | 196 440              |

## 5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|   | od 01.01 do<br>30.06.2017 | od 01.01 do<br>30.06.2016<br>Przekształcone | od 01.01 do<br>31.12.2016<br>Przekształcone |
|---|---------------------------|---|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                   |                           |   |   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  | <b>59 191</b>             | <b>28 935</b>                               | <b>90 469</b>                               |
| <b>Korekty:</b>   |                           |   |   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe                         | 5 870                     | 3 165                                       | 7 373                                       |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne                         | 1 214                     | 508   | 1 107                                       |
| Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez wynik | (10)                      | (152)                                       | 39  |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych                 | 124                       | 0   | 407   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                        | 294                       | (4)   | 69  |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)  | 407                       | 0   | 0   |
| Zysk z tytułu różnic kursowych  | 486                       | 21  | 286   |
| Koszty odsetek  | 3 213                     | 2 052                                       | 4 934                                       |
| Przychody z odsetek i dywidend  | (27 292)                  | (8 865)                                     | (19 529)                                    |
| Koszt płatności w formie akcji (program motywacyjny)                              | 3 428                     | 3 746                                       | 9 986                                       |
| <b>Korekty razem</b>  | <b>(12 266)</b>           | <b>471</b>                                  | <b>4 672</b>                                |
| Zmiana stanu zapasów  | 6 796                     | (749)                                       | (5 599)                                     |
| Zmiana stanu należności   | (16 133)                  | 803   | (10 151)                                    |
| Zmiana stanu zobowiązań   | (3 131)                   | (1 267)                                     | 12 178                                      |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                  | 11 596                    | 6 019                                       | 12 098                                      |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>  | <b>(872)</b>              | <b>4 806</b>                                | <b>8 526</b>                                |
| Zapłacony podatek dochodowy   | (15 340)                  | (5 587)                                     | (9 079)                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                          | <b>30 713</b>             | <b>28 625</b>                               | <b>94 588</b>                               |



## C.D.

|   | od 01.01 do<br>30.06.2017 | od 01.01 do<br>30.06.2016<br>Przekształcone | od 01.01 do<br>31.12.2016<br>Przekształcone |
|---|---------------------------|---|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                           |   |   |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                       | (2 800)                   | (1 975)                                     | (7 377)                                     |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                    | (1 219)                   | (4 666)                                     | (5 494)                                     |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                   | 262                       | 7 707                                       | 7 900                                       |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych                      | (3 342)                   | (2 436)                                     | (2 436)                                     |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych                             | 2 962                     | 2 179                                       | 3 809                                       |
| Pożyczki udzielone  | (75 060)                  | (41 130)                                    | (83 383)                                    |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych                | 0                         | (1 555)                                     | (1 555)                                     |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych               | 400                       | 145   | 145   |
| Otrzymane odsetki   | 1 138                     | 273   | 3 069                                       |
| Otrzymane dywidendy   | 12 452                    | 7 213                                       | 9 476                                       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>        | <b>(65 207)</b>           | <b>(34 245)</b>                             | <b>(75 846)</b>                             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                           |   |   |
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji                                | 0                         | 0   | 6 743                                       |
| Nabycie akcji własnych  | 0                         | 0   | (57 594)                                    |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych            | 0                         | 70 000                                      | 70 000                                      |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                  | 14 562                    | 24 194                                      | 8 600                                       |
| Spłaty kredytów i pożyczek  | (2 600)                   | (550)                                       | (7 833)                                     |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                   | (2 982)                   | (1 906)                                     | (4 301)                                     |
| Odsetki zapłacone   | (2 994)                   | (1 393)                                     | (3 849)                                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>           | <b>5 986</b>              | <b>90 345</b>                               | <b>11 766</b>                               |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(28 508)</b>           | <b>84 725</b>                               | <b>30 508</b>                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu             | 32 481                    | 1 973                                       | 1 973                                       |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>        | <b>3 973</b>              | <b>86 698</b>                               | <b>32 481</b>                               |

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

### 6.1. Informacje ogólne

#### 6.1.1. Informacje o jednostce

Benefit Systems S.A. (Spółka) z siedzibą w Warszawie powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło na mocy uchwały 2/2010 Zgromadzenia Wspólników z dnia 3 listopada 2010 roku (wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta St. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000370919 w dniu 22 listopada 2010). Spółce nadano numer statystyczny REGON 750721670. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Spółka posiada udziały w następujących spółkach zależnych:

| Nazwa spółki zależnej                                    | Miejsce prowadzenia działalności                             | Udział Grupy w kapitale: |            |            |
|--|--|--------------------------|------------|------------|
|  |  | 30.06.2017               | 30.06.2016 | 31.12.2016 |
| VanityStyle Sp. z o.o.                                   | ul. Jasna 24<br>00-054 Warszawa<br>Polska                    | 100,00%                  | 100,00%    | 100,00%    |
| FitSport Polska Sp. z o.o.                               | ul. Plac Europejski 2<br>00-844 Warszawa<br>Polska           | 100,00%                  | 100,00%    | 100,00%    |
| Benefit IP Sp. z o.o.                                    | ul. Plac Europejski 2<br>00-844 Warszawa<br>Polska           | 100,00%                  | 100,00%    | 100,00%    |
| Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. | ul. Plac Europejski 2<br>00-844 Warszawa<br>Polska           | 100,00%                  | 100,00%    | 100,00%    |
| Fit Invest Sp. z o.o.                                    | ul. Plac Europejski 2<br>00-844 Warszawa<br>Polska           | 100,00%                  | 100,00%    | 100,00%    |
| Benefit Systems International Sp. z o.o.                 | ul. Plac Europejski 2<br>00-844 Warszawa<br>Polska           | 100,00%                  | 100,00%    | 100,00%    |
| MyBenefit Sp. z o.o.                                     | ul. Powstańców Śląskich<br>28/30<br>53-333 Wrocław<br>Polska | 100,00%                  | 100,00%    | 100,00%    |
| MultiBenefit Sp. z o.o.                                  | ul. Plac Europejski 2<br>00-844 Warszawa<br>Polska           | 100,00%                  | 100,00%    | 100,00%    |

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawiają się następująco:

|   | Aktywa         | Zobowiązania   | Kapitał własny | Wynik finansowy netto | Przychody ze sprzedaży |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------------|------------------------|
| VanityStyle Sp. z o.o.                                    | 8 426          | 5 911          | 2 515          | 1 986                 | 26 235                 |
| FitSport Polska Sp. z o.o.                                | 17 838         | 8 665          | 9 173          | 9 123                 | 41 251                 |
| Benefit IP Sp. z o.o.                                     | 20             | 70             | (50)           | (2)                   | 12                     |
| Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. | 74 441         | 5 113          | 69 328         | 6 233                 | 10 290                 |
| Fit Invest Sp. z o.o.                                     | 107 989        | 64 530         | 43 459         | (2 026)               | 1 800                  |
| Benefit Systems International Sp. z o.o.                  | 13 279         | 11 914         | 1 365          | (344)                 | 359                    |
| MyBenefit Sp. z o.o.                                      | 45 511         | 41 508         | 4 003          | 300                   | 12 523                 |
| MultiBenefit Sp. z o.o.                                   | 6 991          | 16 246         | (9 255)        | 331                   | 12 195                 |
| <b>Razem</b>  | <b>274 495</b> | <b>153 957</b> | <b>120 538</b> | <b>15 601</b>         | <b>104 665</b>         |

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

|                                     | Miejsce prowadzenia działalności        | Udział w kapitale podstawowym | 30.06.2017        |
|-------------------------------------|---|-------------------------------|-------------------|
|                                     |   |                               | Wartość bilansowa |
| LangMedia Sp. z o.o.                | ul. Skwierzyńska 25/3<br>53-521 Wrocław | 37,00%                        | 4 102             |
| X-code Sp. z o.o.                   | ul. Klaudyny 21/ 4<br>01-684 Warszawa   | 31,15%                        | 1 675             |
| Get Fit Katowice II Sp. z o.o.      | ul. Uniwersytecka 13<br>40-007 Katowice | 20,00%                        | 1                 |
| Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. | ul. Puławska 427<br>02-801 Warszawa     | 0,60%                         | 37                |
| <b>Bilansowa wartość inwestycji</b> |   |                               | <b>5 815</b>      |

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych i pozostałych przedstawiają się następująco:

|                                     | Aktywa        | Zobowiązania  | Kapitał własny | Wynik finansowy netto | Przychody ze sprzedaży |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|------------------------|
| LangMedia Sp. z o.o.                | 2 550         | 537           | 2 013          | 372                   | 2 217                  |
| X-code Sp. z o.o.                   | 3 719         | 396           | 0              | 109                   | 3 274                  |
| Get Fit Katowice II Sp. z o.o.      | 740           | 1 732         | (992)          | (212)                 | 1 361                  |
| Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. | 17 608        | 12 275        | 5 333          | 1 091                 | 15 244                 |
| <b>Razem</b>                        | <b>24 617</b> | <b>14 940</b> | <b>6 354</b>   | <b>1 360</b>          | <b>22 096</b>          |

### 6.1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 23 sierpnia 2017 roku, wchodzili:

- Grzegorz Haftarczyk – Członek Zarządu,
- Arkadiusz Hanszke – Członek Zarządu,
- Adam Radzki – Członek Zarządu,
- Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu,
- Izabela Walczewska – Schneyder – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 23 sierpnia 2017 roku, wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 23 sierpnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### 6.1.3. Charakter działalności Spółki

Spółka jest dostawcą rozwiązań w obszarze pozapłacowych świadczeń pracowniczych w zakresie sportu i rekreacji (m.in. karta MultiSport, MultiActive, MultiSport Kids). Do dnia 28 lutego 2015 roku Spółka oferowała także świadczenia z zakresu kultury i rozrywki (Program Kinowy) oraz unikalny produkt w postaci Kafeterii, który pozwala pracownikowi na dowolny wybór świadczenia pozapłacowego w ramach listy zaakceptowanej wcześniej przez Pracodawcę. Od 1 marca 2015 roku całość aktywności związanych z działalnością spoza obszaru sportu i rekreacji została przeniesiona do spółki zależnej MultiBenefit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., obecnie MultiBenefit Sp. z o.o.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 23 sierpnia 2017 roku (patrz nota 6.20).

## 6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 6.2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2016 oraz skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Benefit Systems za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

### 6.2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

### 6.2.3. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego Spółki, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

### 6.2.4. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

W 2017 roku nie dokonywano zmian w polityce rachunkowości. Dokonano natomiast następujące korekty błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy:

Wycena wynagrodzenia uzupełniającego II z umowy nabycia udziałów spółki MyBenefit nie została ujęta w księgach danego roku. Korekta dotyczy pomniejszenia zysku lat ubiegłych o 3,3 mln zł oraz kosztów wynagrodzenia w kwocie 0,9 mln zł w roku bieżącym.

Spółka dokonała również korekty prezentacyjnej w okresie porównawczym 2016 roku. W sprawozdaniu za ten okres wszystkie koszty budowanych aktywów, zarówno wartości niematerialnych i prawnych, jak i środków trwałych prezentowane były w jednej pozycji: wartości niematerialne w trakcie wytwarzania. Spółka wyodrębniła transakcje dotyczące środków trwałych w budowie i zaprezentowała je w oddzielnej pozycji: rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania. Korekta prezentacyjna dotyczy bilansu otwarcia pozycji wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 810 tys. zł.

Korekty wprowadzone do sprawozdań finansowych prezentowanych w poprzednich okresach:

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

|  | Stan na 31.12.2016 |            |                |
|--|--------------------|------------|----------------|
|  | Przed              | Korekty    | Po             |
| <b>Aktywa trwałe</b>                       |                    |            |                |
| Wartości niematerialne                     | 11 010             | (810)      | 10 200         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 46 630             | 810        | 47 440         |
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>331 156</b>     | <b>0</b>   | <b>331 156</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     |                    |            |                |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 5 203              | 939        | 6 142          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>153 991</b>     | <b>939</b> | <b>154 930</b> |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>485 147</b>     | <b>939</b> | <b>486 086</b> |

#### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

|                          | Stan na 31.12.2016 |                |                |
|--------------------------|--------------------|----------------|----------------|
|                          | Przed              | Korekty        | Po             |
| <b>Kapitał własny</b>    |                    |                |                |
| Zyski zatrzymane:        | 71 807             | (3 287)        | 68 520         |
| - strata z lat ubiegłych | (461)              | (1 409)        | (1 870)        |
| - zysk netto             | 72 268             | (1 878)        | 70 390         |
| <b>Kapitał własny</b>    | <b>203 523</b>     | <b>(3 287)</b> | <b>200 236</b> |

|  | Stan na 31.12.2016 |              |                |
|--|--------------------|--------------|----------------|
|  | Przed              | Korekty      | Po             |
| <b>Zobowiązania</b>  |                    |              |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                    |              |                |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 169 974            | 0            | 169 974        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                    |              |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 29 022             | 4 226        | 33 248         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 111 650            | 4 226        | 115 876        |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>281 624</b>     | <b>4 226</b> | <b>285 850</b> |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>485 147</b>     | <b>939</b>   | <b>486 086</b> |

#### SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

|  | od 01.01 do 30.06.2016 |              |               |
|--|------------------------|--------------|---------------|
|  | Przed                  | Korekty      | Po            |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                |                        |              |               |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                | <b>48 548</b>          | <b>0</b>     | <b>48 548</b> |
| Koszty ogólnego zarządu                        | (14 827)               | (939)        | (15 766)      |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>         | <b>22 952</b>          | <b>(939)</b> | <b>22 013</b> |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>               | <b>29 874</b>          | <b>(939)</b> | <b>28 935</b> |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>22 922</b>          | <b>(939)</b> | <b>21 983</b> |
| <b>Zysk netto</b>                              | <b>22 922</b>          | <b>(939)</b> | <b>21 983</b> |

Wpływ korekt na pozostałe sprawozdania nie był istotny.

### 6.3. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

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

W pierwszym półroczu 2017 roku zawarte zostały dwie umowy pożyczek między Benefit Systems S.A. oraz Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (Pożyczkobiorca) na łączną kwotę 7,0 mln zł, w wyniku których łączna wartość umów pożyczek zawartych pomiędzy tymi spółkami w okresie 12 miesięcy osiągnęła wartość 62,7 mln zł. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczki mają umożliwić Pożyczkobiorcy finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness.

W omawianym okresie zostały zawarte umowy pożyczek między Benefit Systems S.A. oraz Fit Invest Sp. z o.o. (Pożyczkobiorca) na łączną kwotę 35,1 mln zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Po zawarciu ostatniej umowy pożyczki łączna wartość umów pożyczek zawartych pomiędzy Benefit Systems S.A. oraz Fit Invest Sp. z o.o. w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 52,6 mln zł. Wszystkie kwoty pożyczek będą wypłacane w transzach, wedle zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowy pożyczek nie zawierają warunków zawieszających, ani rozwiązujących, jak również nie przewidują kar umownych, a pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Pożyczki udzielone Fit Invest Sp. z o.o. mają umożliwić spółce finansowanie bieżącej działalności.

#### *Zawarcie aneksu do umowy inwestycyjnej dotyczącej Fabryki Formy S.A.*

W dniu 27 kwietnia 2017 roku pomiędzy Benefit Systems S.A. a Panem Ireneuszem Sęk, akcjonariuszem spółki Fabryka Formy S.A., podpisany został aneks dotyczący umowy inwestycyjnej z dnia 16 marca 2012 roku. Zgodnie z zawartym aneksem, zakres wsparcia inwestycyjnego związanego z dalszym rozwojem sieci klubów należących do Fabryki Formy S.A. został zaktualizowany w sposób następujący:

- udzielenie poręczeń o łącznej wartości nie wyższej niż 10 mln zł (poprzednio: 15 mln zł),
- udzielenie pożyczek o łącznej wartości nie wyższej niż 46,5 mln zł (poprzednio: 41,5 mln zł),
- zawarcie umów dzierżawy sprzętu fitness o łącznej wartości nie wyższej niż 21,5 mln złotych (bez zmian).

Pozostałe istotne postanowienia umowy inwestycyjnej nie uległy zmianie. Jednocześnie wraz z zawartym aneksem Emitent zawarł z Fabryką Formy S.A. aneks do umowy pożyczki uwzględniający wyżej wskazane ustalenia. Źródłem finansowania inwestycji są środki własne Emitenta oraz środki pochodzące z kredytów. Celem wprowadzonych zmian jest zrealizowanie planów otwarcia przez Fabrykę Formy S.A. kolejnych klubów.

#### *Zawarcie aneksu do umowy warunkowej zobowiązującej do nabycia akcji spółki Calypso Fitness S.A.*

W dniu 14 czerwca 2017 roku Benefit Systems S.A. oraz spółka zależna Emitenta: Fit Invest Sp. z o.o. zawarły ze spółką Glastonbury Ventures Limited (Ltd) oraz Panem Mikołajem Nowackim aneks do warunkowej umowy zobowiązujący do sprzedaży akcji Calypso Fitness S.A. Umowa dotyczy nabycia pakietu 79.471 akcji spółki Calypso Fitness S. A. z siedzibą w Warszawie od Sprzedającego, to jest nabycia 26.898 akcji dających prawo do 16,957% w kapitale zakładowym oraz prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przez Fit Invest Sp. z o.o., oraz nabycia 52.573 akcji dających prawo do 33,143% w kapitale zakładowym oraz prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przez Emitenta.

Na podstawie Aneksu nastąpiło przedłużenie obowiązywania Umowy do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zmiana wysokości i zasad płatności ceny nabycia za akcje Calypso Fitness S.A. Warunkiem zawieszającym Umowy jest uzyskanie ostatecznej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie zgody na koncentrację.

#### *Zawarcie porozumień do umów sprzedaży udziałów spółki MyBenefit sp. z o.o.*

W dniu 20 marca 2017 roku Spółka Benefit Systems S.A. zawarła z Panem Witoldem Szlachtą oraz Panem Łukaszem Bartoszewiczem porozumienia zmieniające do umów sprzedaży udziałów w spółce MyBenefit Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy porozumień zmodyfikowane zostały niektóre warunki wypłaty premii, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2015 z dnia 3 kwietnia 2015 roku oraz w raporcie bieżącym nr 40/2015 z dnia 9 grudnia 2015 roku. Skutkiem powyższych uzgodnień pozostała do wypłaty część premii będzie mogła zostać wypłacona przez Spółkę w roku 2017. Maksymalna łączna wysokość premii pozostała bez zmian.

Jednocześnie wraz z podpisaniem porozumień Pan Witold Szlachta oraz Pan Łukasz Bartoszewicz złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie MyBenefit Sp. z o.o. ze

skutkiem na dzień 30 czerwca 2017 roku. Powyższe zmiany stanowią przejaw konsekwentnie realizowanej przez Grupę Kapitałową Benefit Systems strategii rozwoju segmentu platform kafeteryjnych.

#### *Zawarcie znaczącej umowy*

W dniu 15 marca 2017 roku Spółka podpisała umowę z Poczta Polska S.A., w ramach której pracownicy Poczty Polskiej (oraz ich rodziny) będą mieli zapewniony dostęp do usług sportowo-rekreacyjnych. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu o udzielenie zamówienia publicznego. Maksymalne wynagrodzenie Spółki za realizację zamówienia wyniesie 28.127.804,04 zł brutto. Umowa została zawarta na okres od dnia 10.04.2017 roku do dnia 09.01.2019 roku. Umowa stanowi kontynuację poprzedniego kontraktu z Poczta Polska S.A.

#### *Zgoda Emitenta na zmianę Warunków Emisji obligacji serii B*

W dniu 9 lutego 2017 roku w siedzibie Emitenta odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii B, które podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany warunków emisji obligacji serii B polegającej na przyjęciu nowego brzmienia zawartej w warunkach emisji definicji Zadłużenia Finansowego oraz w zakresie niezbędnym do przyznania obligatariuszom wynagrodzenia dodatkowego. Emitent, działając stosownie do art. 67 ust. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U. z 2015 roku poz. 238), wyraził zgodę na zmianę Warunków Emisji.

#### *Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu akcji serii D*

30 marca 2017 roku Zarząd Benefit Systems S.A. otrzymał informację, że 3 kwietnia 2017 roku nastąpi rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. 14.700 akcji serii D Spółki pod kodem ISIN: PLBNFTS00018. Rejestracja akcji serii D dotyczy akcji wyemitowanych przez Spółkę zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, określonymi w uchwałach Walnego Zgromadzenia Spółki.

#### *Zawarcie aneksu do umowy kredytu z Bankiem Zachodnim WBK S.A.*

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Zarząd Benefit Systems S.A. otrzymał od Banku Zachodniego WBK S.A. aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową, który uwzględnia zmianę dnia spłaty kredytu do 30 kwietnia 2018 roku oraz zobowiązanie Banku do udzielania gwarancji, na podstawie zlecenia/dyspozycji Spółki do kwoty 6 mln złotych (w ramach udzielonej linii kredytowej do kwoty 41 mln złotych) w okresie dostępności do dnia 30 kwietnia 2018 roku, następujących rodzajów: płatności czynszu, płatności handlowych, należytego wykonania umów handlowych; wygasających najpóźniej do 2 lat od dnia powstania zobowiązania Banku.

#### *Zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem Zachodnim WBK S.A.*

W dniu 27 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała umowę od Banku Zachodniego WBK S.A. na kredyt inwestycyjny. Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą odsetki według stawki WIBOR 1M powiększone o marżę banku. Spłata kredytu będzie następować w 25 ratach płatnych ostatniego dnia każdego miesiąca kalendarzowego, przy czym:

- 1) 24 równych rat w wysokości 1,25 mln zł będzie płatnych począwszy od 30 czerwca 2018 r.,
- 2) ostatnia, 25-ta rata w wysokości 30 mln zł będzie płatna dnia 27 czerwca 2020 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:



- a) weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
- b) oświadczenie złożone przez Spółkę o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 90 mln zł, przy czym Bank będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 27 czerwca 2025 roku.

W pozostałym zakresie umowa zawiera postanowienia typowe dla umów tego rodzaju.

#### *Powołanie Członków Zarządu Benefit Systems S.A. na nową wspólną kadencję*

W dniu 10 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem w dniu 11 czerwca 2017 roku dotychczasowej kadencji wspólnej Zarządu spółki dominującej, ustaliła, że począwszy od dnia 11 czerwca 2017 roku w skład kolejnej kadencji wspólnej Zarządu Spółki wchodzić będzie trzech członków. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała:

- Pana Arkadiusza Hanszke,
- Pana Adama Kędzierskiego oraz
- Panią Izabelę Walczewską-Schneyder,

do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki przez okres kolejnej kadencji wspólnej.

#### *Propozycja podziału zysku netto Spółki za 2016 rok*

W dniu 10 maja 2017 roku, w związku z obowiązującą w Spółce Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2016 w wysokości 72,3 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki; zarekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia kwoty w wysokości 42,5 mln zł na skup akcji własnych Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że w dniu 10 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała w/w wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2016.

#### *Zawiadomienie o zmniejszeniu udziału poniżej 10% w ogólnej liczbie głosów*

W dniu 17 maja 2017 roku Spółka Benefit Systems S.A. otrzymała od MetLife PTE S.A. zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539 z późn. zmianami), iż zarządzany przez towarzystwo fundusz MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (OFE) zmniejszył swój dotychczas posiadany udział poniżej 10% głosów w Spółce. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 15 maja 2017 roku. Aktualnie OFE posiada 253.891 akcji Spółki, co stanowi 9,77% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 253.891 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 9,77% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## 6.4. Sezonowość działalności

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

## 6.5. Zysk na akcję

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

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

|  | od 01.01 do<br>30.06.2017 | od 01.01 do<br>30.06.2016<br>Przekształcone | od 01.01 do<br>31.12.2016<br>Przekształcone |
|--|---------------------------|---|---|
| <b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b> |                           |   |   |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych               | 2 599 642                 | 2 554 842                                   | 2 568 609                                   |
| Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje      | 67 654                    | 141 551                                     | 58 797                                      |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych   | 2 667 296                 | 2 696 393                                   | 2 627 406                                   |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                    |                           |   |   |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej            | 48 605                    | 21 983                                      | 70 390                                      |
| Podstawowy zysk na akcję (PLN)                     | 18,70                     | 8,60  | 27,40                                       |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN)                    | 18,22                     | 8,15  | 26,79                                       |

## 6.6. Segmenty operacyjne

Spółka nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada tylko jeden główny produkt, któremu przypisane jest ponad 99,0% przychodów ze świadczonych przez Spółkę usług. Wszystkie przychody zostały wygenerowane na terenie Polski.

## 6.7. Przejęcia i utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W 2017 roku Spółka nie dokonała żadnych przejęć ani nie utraciła kontroli nad jednostkami zależnymi.

## 6.8. Należności i pożyczki

Na wzrost wartości należności i pożyczek długoterminowych w porównaniu do końca 2016 roku wpływ mają pożyczki udzielone spółkom zależnym, głównie Fit Invest Sp. z o.o. (35,4 mln zł przeznaczone w głównej mierze na zakup nowych jednostek) oraz spółek Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA: 7,5 mln zł, Fabryka Formy Sp. z o.o.: 4,7 mln zł, Fitness Place S.R.O.: 6,8 mln zł, Fit Invest Bułgaria EOOD: 4,6 mln zł. Pożyczki przeznaczone na inwestycje w kluby fitness.

## 6.9. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

Warunkową zapłatę za przejęcie spółki MyBenefit Sp. z o.o. Spółka zakwalifikowała do poziomu 3. Ujęta na dzień przejęcia wartość godziwą zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty Wynagrodzenia Uzupełniającego I w kwocie netto 4 227 tysięcy złotych odzwierciedla szacowaną przez Spółkę bieżącą wartość przepływów ważoną stopniem prawdopodobieństwa. Do ustalenia wartości godziwej Zarząd Spółki przyjął prawdopodobieństwo 100%, że zakładane warunki konieczne zostaną spełnione.

Dodatkowo w czerwcu 2017 roku Spółka ujęła kwotę z tytułu warunkowej zapłaty Wynagrodzenia Uzupełniającego II, tj. 4 227 tysięcy złotych jako rezerwę na zobowiązania, z czego 939 tysięcy złotych odniesiono w wynik roku bieżącego.

Wycena wartości godziwej zobowiązania na dzień bilansowy (6 542 tysięcy złotych) została przeprowadzona tą samą metodą, przy założeniu, że prawdopodobieństwo nie uległo zmianie.

Wycena wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

|  | Zobowiązania krótkoterminowe |              | Zobowiązania długoterminowe |                |
|--|------------------------------|--------------|-----------------------------|----------------|
|  | 30.06.2017                   | 31.12.2016   | 30.06.2017                  | 31.12.2016     |
| Kredyty w rachunku bieżącym            | 1 662                        | 0            | 0                           | 0              |
| Pożyczki                               | 5 577                        | 5 975        | 28 986                      | 17 759         |
| Dłużne papiery wartościowe (obligacje) | 50 125                       | 0            | 69 908                      | 120 054        |
| <b>Razem</b>                           | <b>57 364</b>                | <b>5 975</b> | <b>98 894</b>               | <b>137 813</b> |

## 6.10. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka nie przeprowadzała emisji akcji w celu wykonania opcji przyznanych pracownikom w ramach programu motywacyjnego.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

|                               | 30.06.2017       | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Liczba akcji                  | 2 599 642        | 2 599 642        | 2 554 842        |
| Wartość nominalna akcji (PLN) | 1                | 1                | 1                |
| <b>Kapitał podstawowy</b>     | <b>2 599 642</b> | <b>2 599 642</b> | <b>2 554 842</b> |

## 6.11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe Spółka wykazuje rezerwy na zobowiązania z tytułu kart sportowych.

## 6.12. Programy płatności akcjami

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje Program Motywacyjny (dalej Program, PM), który skierowany jest do wyższego i średniego kierownictwa Spółki oraz do spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi

Spółka zawarła odpowiednie umowy. W ramach tego programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki.

W Programie Motywacyjnym mogą uczestniczyć wskazani pracownicy, zarówno spośród wyższej kadry kierowniczej, jak i pracownicy spośród kierownictwa średniego szczebla. Warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu w danym roku było osiągnięcie określonego poziomu EBITDA skorygowanego o koszt księgowy programu przypadający na dany rok obrotowy.

Z dniem 31 maja 2012 roku przyjęto Program Motywacyjny na lata 2014–2016, w którym uczestniczy łącznie 99 pracowników i w ramach, którego zaplanowano emisję 120 000 akcji nowej emisji serii D. W dniu 12 lipca 2015 roku Zarząd Spółki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki dokonał przydziału osobom uprawnionym 40 000 warrantów serii D za rok 2014, uprawniających posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. W dniu 20 lipca 2016 roku Zarząd na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki dokonał przydziału osobom uprawnionym 40 000 warrantów serii E za rok 2015, uprawniających posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. Zarząd Spółki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki dokonał w dniu 19 lipca 2017 roku przydziału 40.000 warrantów serii F za rok 2016 osobom uprawnionym, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki.

W dniu 1 września 2016 roku, zgodnie z zasadami obowiązującego Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, 30 100 warrantów subskrypcyjnych serii D zostało zamienionych na akcje serii D, natomiast w dniu 27 września 2016 roku 14 700 warrantów serii E zostało zamienionych na akcje serii D.

W dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła projekt kolejnej edycji Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020. Celem programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020 jego uczestnicy (maksymalnie 149 osób) będą mogli uzyskać maksymalnie 100 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło 3,91% w kapitale Spółki), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki o wartości nominalnej w czterech równych transzach. Przyznane opcje mogą zostać zrealizowane do dnia 30 września 2021 roku.

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

Progi realizacji przedstawia tabela poniżej:

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

Wycena Programu na rok 2017 została oparta na następujących założeniach:

| Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholesa |            |
|--|------------|
| Dane   | 2017       |
| X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)                | 849,1      |
| P - cena wykonania opcji (zł)                              | 491,93     |
| r- stopa wolna od ryzyka dla PLN                           | 1,50%      |
| T - data wygaśnięcia                                       | 2017-12-31 |
| t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)                     | 2017-02-15 |
| Sigma - zmienność dzienna                                  | 31,48%     |

Zgodnie z powyższym datą przyznania 9 375 warrantów subskrypcyjnych był 15 lutego 2017 roku. Koszt rocznego Programu wynosi 6 856 tys. zł.

### 6.13. Dywidenda

W dniu 10 lutego 2016 roku Zarząd Spółki przyjął Politykę Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, która została następnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. W każdym roku obowiązywania Polityki Dystrybucji Zysków przeprowadzany będzie skup akcji własnych o wartości co najmniej 50% zysku netto Spółki za poprzedni rok obrotowy. Uwzględniana przy tym będzie sytuacja finansowa oraz potrzeby inwestycyjne Spółki, a także spółek Grupy Kapitałowej, w tym związane z realizacją umów inwestycyjnych oraz ich zapotrzebowanie na płynne środki pieniężne. Polityka Dystrybucji Zysków obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz stanowi kontynuację Polityki Dywidendy z dnia 25 września 2012 roku. W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2015 rok. Zważywszy na plany Zarządu Spółki w zakresie skupu akcji własnych, zgodnie z Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, postanowiono zysk netto w kwocie 54,08 mln zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

W ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego we wrześniu 2016 roku zgodnie z polityką dywidendową spółka Benefit Systems S.A. wydała 27,4 mln zł za nabycie łącznie 39 730 akcji własnych. Dodatkowo w dniu 23 września 2016 roku Spółka nabyła łącznie 45 000 akcji własnych za łączną kwotę 30,1 mln zł.

W dniu 10 maja 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2016 w wysokości 72,27 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki oraz zarekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia kwoty w wysokości 42,5 mln zł na skup akcji własnych Spółki. W dniu 20 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2016 rok. Zważywszy na plany Zarządu Spółki w zakresie skupu akcji własnych, zgodnie z Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, postanowiono zysk netto w kwocie 72,27 mln zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

### 6.14. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka i jej spółki zależne nie emitowały ani nie dokonały wykupu żadnych papierów dłużnych.

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

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka nie naruszyła postanowień żadnej z umów kredytowych lub pożyczek.

## 6.16. Zobowiązania warunkowe

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

|   | 30.06.2017    | 31.12.2016    | 30.06.2016    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Wobec jednostek stowarzyszonych:</b> |               |               |               |
| Poręczenie spłaty zobowiązań            | 0             | 15 556        | 0             |
| Jednostki stowarzyszone razem           | 0             | 15 556        | 0             |
| <b>Wobec pozostałych jednostek:</b>     |               |               |               |
| Poręczenie spłaty zobowiązań            | 0             | 0             | 1 241         |
| Gwarancje udzielone                     | 18 014        | 3 013         | 16 403        |
| <b>Pozostałe jednostki razem</b>        | <b>18 014</b> | <b>3 013</b>  | <b>17 644</b> |
| <b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>    | <b>18 014</b> | <b>18 568</b> | <b>17 644</b> |

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka nie była stroną istotnych postępowań sądowych.

## 6.17. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy 2017 roku Spółka nie zaniechała żadnego typu działalności.

## 6.18. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2017 roku miały miejsce następujące zdarzenia, które nie wymagały ujęcia w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2017 roku:

### *Powołanie Komitetu Audytu przez Radę Nadzorczą Benefit Systems S.A.*

W dniu 13 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Benefit Systems S.A. powołała Komitet Audytu w składzie:

- Pan Marcin Marczuk - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan James Van Bergh – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Artur Osuchowski – Członek Komitetu Audytu.

Dotychczas zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Spółki. Skład Komitetu Audytu uwzględnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

### *Realizacja programu motywacyjnego*

Zarząd Spółki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki dokonał w dniu 19 lipca 2017 roku przydziału 40.000 warrantów serii F osobom uprawnionym, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. Warranty Subskrypcyjne emitowane są na warunkach i w celu realizacji Programu Motywacyjnego, którego założenia

zostały przyjęte na podstawie ww. uchwał. Warranty zostały wyemitowane nieodpłatnie i uprawniają do objęcia w okresie od dnia 1 września do dnia 30 września 2017 roku, akcji serii D Spółki po cenie emisyjnej określonej w uchwale nr 20/31.05.2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 maja 2012 roku, zmienionej Uchwałą nr 23/25.06.2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2014 roku.

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

W okresie po dniu bilansowym zostały zawarte umowy pożyczek pomiędzy Benefit Systems S.A. a spółką Fitness Place Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Pożyczkobiorca) na łączną kwotę 56,5 mln zł. W wyniku tych umów łączna wartość umów pożyczek zawartych pomiędzy Benefit Systems S.A. i Pożyczkobiorcą w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 57,75 mln zł. Kwoty pożyczek będzie wypłacana w transzach, wedle zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Kwota pożyczek ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku (3 mln zł) oraz do dnia 31 sierpnia 2025 roku (53,5 mln zł). Pożyczki mają umożliwić Pożyczkobiorcy finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness.

W okresie po dniu bilansowym została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Benefit Systems S.A. oraz spółką Fit Invest Sp. z o.o. (Pożyczkobiorca) na kwotę 7 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 53,6 mln zł.

Kwota pożyczki zostanie wypłacona jednorazowo w terminie do dnia 31 sierpnia 2017 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Kwota pożyczki ma zostać spłacona w terminie do dnia 1 listopada 2023 roku. Pożyczka ma umożliwić Pożyczkobiorcy finansowanie działalności inwestycyjnej w obszarze fitness.

#### *Zmiany w składzie Zarządu Benefit Systems S.A. oraz Benefit Systems International Sp. z o.o.*

W dniu 10 sierpnia 2017 roku Rada Nadzorcza Benefit Systems S.A. zaakceptowała zmiany w składzie Zarządu Benefit Systems S.A. Skład Zarządu Spółki uzupełniły trzy osoby:

- Grzegorz Haftarczyk, który będzie nadzorował operacje zagraniczne i Segment Fitness,
- Adam Radzki, kierujący Działem Analiz i Biurem Zarządzania Projektami, oraz
- Emilia Rogalewicz odpowiedzialna za sprzedaż i relacje z Klientami i Partnerami.

Jednocześnie, w związku z planami dynamicznego rozwoju na rynkach zagranicznych, z dniem 10 sierpnia 2017 roku Adam Kędziński, złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Benefit Systems S.A. i został powołany na stanowisko Prezesa Benefit Systems International Sp. z o.o., spółki w 100% zależnej od spółki Benefit Systems S.A.

#### *Zawarcie umowy o limit kredytowy wielocelowy z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A.*

W dniu 22 sierpnia 2017 roku spółka Benefit Systems S.A. oraz bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) umowy o limit kredytowy wielocelowy. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce przez Bank sublimitu na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50 mln złotych, który może być przez Spółkę wykorzystany na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą odsetki według stawki WIBOR 1M powiększone

o marżę banku. Limit udzielony jest na okres od dnia 22 sierpnia 2017 roku do dnia 22 sierpnia 2020 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- a) weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
- b) oświadczenie złożone przez Spółkę o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 75 mln zł, przy czym Bank będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 21 sierpnia 2022 roku.

W pozostałym zakresie umowa zawiera postanowienia typowe dla umów tego rodzaju.

*Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa spółki Fitness Club S4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.*

W dniu 22 sierpnia 2017 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Fit Invest Sp. z o.o a spółką Fitness Club S4 Sp. z o.o. (Spółka), B.J. Kowalczykiem, R. Woźniakiem oraz U. Borawską-Kowalczyk, na podstawie którego z dniem 22 sierpnia 2017 roku nastąpiło rozwiązanie za porozumieniem stron zawartej pomiędzy tymi podmiotami w dniu 22 czerwca 2016 roku umowy inwestycyjnej dotyczącej Spółki.

Zgodnie z umową, Fit Invest po przekształceniu Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, był uprawniony do nabycia 30% udziałów w kapitale zakładowym takiej spółki za cenę 6,8 mln zł. Następnie, w terminie do 30 czerwca 2019 roku, Fit Invest lub podmiot przez niego wskazany był uprawniony do nabycia pozostałej części udziałów w kapitale zakładowym przekształconej spółki za cenę, która według szacunków Emitenta miała wynieść około 16 mln zł, ustaloną ostatecznie w oparciu o wyniki finansowe przekształconej spółki.

Wobec braku spełnienia się w terminie wskazanym w umowie przewidzianego w niej warunku zawieszającego, strony umowy podjęły rozmowy w trakcie których ustaliły, że inwestycja Fit Invest Sp. z o.o. nie będzie realizowana według schematu określonego w umowie oraz opracowały nowy schemat pozwalający na realizację inwestycji Fit Invest Sp. z o.o., przy czym zakłada on rozwiązanie umowy, a następnie podpisanie umowy pomiędzy Spółką i Fit Invest Sp. z o.o. przewidującej realizację inwestycji poprzez sprzedaż przez Spółkę na rzecz Fit Invest Sp. z o.o. przedsiębiorstwa Spółki.

Jednocześnie w dniu 22 sierpnia 2017 roku Fit Invest Sp. z o.o. oraz Spółka zawarły przedwstępną umowę sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki. Na podstawie tej umowy spółka Fitness Club S4 Sp. z o.o. oraz Fit Invest Sp. z o.o. zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki w postaci sieci klubów fitness, w skład której wchodzi 15 klubów fitness znajdujących się w większości w Warszawie, w terminie do dnia 30 lipca 2018 roku, za łączną cenę nieprzekraczającą 23.827.684,40 zł. Umowa przedwstępna określa szereg warunków zawieszających dotyczących zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki. Strony uzgodniły, iż umowa przyrzeczona może zostać zawarta przez inny podmiot niż Fit Invest Sp. z o.o., należący jednak do grupy kapitałowej Fit Invest.

## 6.19. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)

W okresach objętych skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
  - 30.06.2017: 4,2265 PLN/EUR,
  - 31.12.2016: 4,4240 PLN/EUR,



- 31.12.2015: 4,2615 PLN/EUR.

- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- 01.01–30.06.2017: 4,2474 PLN/EUR,

- 01.01–30.06.2016: 4,3805 PLN/EUR,

- 01.01–31.12.2016: 4,3757 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na euro, przedstawia tabela (dane przekształcone dla okresów porównawczych):

|   | od 01.01<br>do<br>30.06.2017 | od 01.01<br>do<br>30.06.2016 | od 01.01<br>do<br>31.12.2016 | od 01.01<br>do<br>30.06.2017 | od 01.01<br>do<br>30.06.2016 | od 01.01<br>do<br>31.12.2016 |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|   | tys. PLN                     |                              |                              | tys. EUR                     |                              |                              |
| <b>Sprawozdanie z wyniku</b>                                    |                              |                              |                              |                              |                              |                              |
| Przychody ze sprzedaży  | 325 367                      | 275 115                      | 565 266                      | 76 604                       | 62 804                       | 129 184                      |
| Zysk z działalności operacyjnej                                 | 36 269                       | 22 013                       | 76 632                       | 8 539                        | 5 025                        | 17 513                       |
| Zysk przed opodatkowaniem                                       | 59 191                       | 28 935                       | 90 469                       | 13 936                       | 6 605                        | 20 675                       |
| Zysk netto  | 48 605                       | 21 983                       | 70 390                       | 11 443                       | 5 018                        | 16 087                       |
| Zysk na akcję (PLN; EUR)  | 18,70                        | 8,60                         | 27,40                        | 4,40                         | 1,96                         | 6,26                         |
| Rozwodniony zysk na akcję<br>(PLN; EUR)                         | 18,22                        | 8,15                         | 26,79                        | 4,29                         | 1,86                         | 6,12                         |
| Średni kurs PLN / EUR<br>w okresie                              | -                            | -                            | -                            | 4,2474                       | 4,3805                       | 4,3757                       |
| <b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>                    |                              |                              |                              |                              |                              |                              |
| Środki pieniężne netto<br>z działalności operacyjnej            | 30 713                       | 28 625                       | 94 588                       | 7 231                        | 6 535                        | 21 617                       |
| Środki pieniężne netto<br>z działalności inwestycyjnej          | (65 207)                     | (34 245)                     | (75 846)                     | (15 352)                     | (7 818)                      | (17 334)                     |
| Środki pieniężne netto<br>z działalności finansowej             | 5 986                        | 90 345                       | 11 766                       | 1 409                        | 20 624                       | 2 689                        |
| Zmiana netto stanu środków<br>pieniężnych i ich<br>ekwiwalentów | (28 508)                     | 84 725                       | 30 508                       | (6 712)                      | 19 341                       | 6 972                        |
| Średni kurs PLN / EUR<br>w okresie                              | -                            | -                            | -                            | 4,2474                       | 4,3805                       | 4,3757                       |

|   | od 01.01<br>do<br>30.06.2017 | od 01.01<br>do<br>31.12.2016 | od 01.01<br>do<br>31.12.2015 | od 01.01<br>do<br>30.06.2017 | od 01.01<br>do<br>30.06.2016 | od 01.01<br>do<br>31.12.2015 |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|   | tys. PLN                     |                              |                              | tys. EUR                     |                              |                              |
| <b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> |                              |                              |                              |                              |                              |                              |
| Aktywa                                    | 555 781                      | 486 086                      | 348 826                      | 131 499                      | 109 875                      | 81 855                       |
| Zobowiązania długoterminowe               | 125 895                      | 169 974                      | 92 813                       | 29 787                       | 38 421                       | 21 779                       |
| Zobowiązania<br>krótkoterminowe           | 177 617                      | 115 876                      | 85 302                       | 42 025                       | 26 193                       | 20 017                       |
| Kapitał własny                            | 252 269                      | 200 236                      | 170 711                      | 59 687                       | 45 261                       | 40 059                       |
| Kurs PLN / EUR na<br>koniec okresu        | -                            | -                            | -                            | 4,2265                       | 4,4240                       | 4,2615                       |

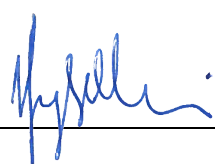
## 6.20. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 sierpnia 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Data             | Imię i Nazwisko                 | Funkcja         | Podpis  |
|------------------|---------------------------------|-----------------|---|
| 23 sierpnia 2017 | Izabela<br>Walczewska-Schneyder | Członek Zarządu |     |
| 23 sierpnia 2017 | Grzegorz Haftarczyk             | Członek Zarządu |     |
| 23 sierpnia 2017 | Arkadiusz Hanszke               | Członek Zarządu |    |
| 23 sierpnia 2017 | Adam Radzki                     | Członek Zarządu |    |
| 23 sierpnia 2017 | Emilia Rogalewicz               | Członek Zarządu |  |

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

| Data             | Imię i Nazwisko        | Funkcja            | Podpis  |
|------------------|------------------------|--------------------|---|
| 23 sierpnia 2017 | Arkadiusz Szczygielski | Dyrektor Finansowy |  |