

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU







Dokument jest kopią w formacie pdf oficjalnego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki sporządzonego w formacie xhtml. Nie stanowi on wersji oficjalnej.



SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	9
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH).....	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	14
3. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków	32
4. Korekty prezentacji oraz zmiana zasad rachunkowości.....	37
5. Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć.....	37
6. Wartości niematerialne	40
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	42
8. Leasing	44
9. Inwestycje w jednostkach zależnych	46
10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	57
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58
12. Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe	60
13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy.....	63
14. Zapasy	65
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	66
16. Kapitał własny	66
17. Świadczenia pracownicze i zatrudnienie.....	68
18. Pozostałe rezerwy	69
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70
20. Inne zobowiązania finansowe	70
21. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	72
22. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	74
23. Przychody ze sprzedaży	74
24. Przychody i koszty operacyjne.....	74
25. Przychody i koszty finansowe oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	76
26. Podatek dochodowy	77
27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	78
28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	79



29. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	81
30. Instrumenty finansowe.....	81
31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.....	84
32. Zarządzanie kapitałem.....	90
33. Programy płatności akcjami (Program Motywacyjny)	91
34. Zdarzenia po dniu bilansowym	93
35. Pozostałe informacje.....	94
36. Zatwierdzenie do publikacji.....	96



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	31.12.2024	31.12.2023
Wartość firmy	5	366 404	281 225
Wartości niematerialne	6	135 308	113 961
Rzeczowe aktywa trwałe	7	304 297	219 651
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8	916 348	670 960
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	168 394	272 819
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10	2 415	2 415
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11, 30	4 737	3 367
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12, 30	473 167	239 939
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	23 798	15 021
Aktywa trwałe		2 394 868	1 819 358
Zapasy	14	5 578	5 102
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11, 30	230 716	208 320
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12, 30	3 919	3 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	117 596	284 273
Aktywa obrotowe		357 809	500 825
Aktywa razem		2 752 677	2 320 183



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

PASYWA	Noty	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał podstawowy	16.1	2 958	2 934
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		249 379	230 792
Zyski zatrzymane	16.2,16.3	813 872	833 240
Kapitał własny razem		1 066 209	1 066 966
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	395	351
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	10	-
Inne zobowiązania finansowe	20	21 779	5 421
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	117 777	41 866
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	762 995	583 593
Zobowiązania długoterminowe		902 956	631 231
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	2 456	2 098
Pozostałe rezerwy	18	10 767	10 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	426 489	349 286
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	91 269	78 831
Inne zobowiązania finansowe	20	3 081	8 122
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	38 989	18 591
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	193 090	135 654
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	22	17 371	18 637
Zobowiązania krótkoterminowe		783 512	621 986
Zobowiązania razem		1 686 468	1 253 217
Pasywa razem		2 752 677	2 320 183



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Noty	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	23	2 337 449	1 853 364
Przychody ze sprzedaży usług		2 302 609	1 825 314
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		34 840	28 050
Koszt własny sprzedaży	24.1	(1 455 436)	(1 214 134)
Koszt sprzedanych usług		(1 434 395)	(1 197 279)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(21 041)	(16 855)
Zysk brutto ze sprzedaży		882 013	639 230
Koszty sprzedaży	24.1	(121 333)	(104 994)
Koszty ogólnoadministracyjne	24.1	(243 189)	(128 381)
Pozostałe przychody operacyjne	24.2	4 876	4 591
Pozostałe koszty operacyjne	24.3	(17 654)	(16 668)
Strata na zbyciu jednostki zależnej	9.1	(5 610)	-
Zysk z działalności operacyjnej		499 103	393 778
Przychody finansowe	25.1	43 400	68 947
Koszty finansowe	25.2	(39 230)	(30 204)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	25.3	(606)	3 474
Zysk przed opodatkowaniem		502 667	435 995
Podatek dochodowy	26	(108 115)	(87 383)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		394 552	348 612

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Zysk na akcję		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	133,44	118,84
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk na jedną akcję	133,44	118,84
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	132,43	118,42
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję	132,43	118,42



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Zysk netto	394 552	348 612
Pozostałe całkowite dochody	-	-
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-
- Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-
Całkowite dochody	394 552	348 612

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024		2 934	-	230 792	833 240	1 066 966
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	16.1	24	-	18 587	-	18 611
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	16.3	-	-	-	86 791	86 791
Dywidenda	27.2	-	-	-	(399 369)	(399 369)
Kapitał z połączenia	9.3	-	-	-	(101 342)	(101 342)
Razem transakcje z właścicielami		24	-	18 587	(413 920)	(395 309)
Zysk netto od 01.01.2024 do 31.12.2024		-	-	-	394 552	394 552
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2024 do 31.12.2024		-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	394 552	394 552
Saldo na dzień 31.12.2024		2 958	-	249 379	813 872	1 066 209

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2023		2 934	-	230 792	616 140	849 866
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	16.3	-	-	-	6 279	6 279
Dywidenda	27.2	-	-	-	(120 275)	(120 275)
Kapitał z połączenia	9.3	-	-	-	(17 516)	(17 516)
Razem transakcje z właścicielami		-	-	-	(131 512)	(131 512)
Zysk netto od 01.01.2023 do 31.12.2023		-	-	-	348 612	348 612
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2023 do 31.12.2023		-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	348 612	348 612
Saldo na dzień 31.12.2023		2 934	-	230 792	833 240	1 066 966



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		502 667	435 995
Korekty:			
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	6, 7, 8, 24.1	269 010	214 377
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	20	593	1 070
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów	6, 7, 11, 24.2,25.3	11 529	5 345
Efekt zmiany umów leasingowych	8.3	(593)	(1 033)
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	24.2, 24.3	2 697	(291)
(Zysk) / strata na zbyciu jednostki zależnej i inwestycji w jednostce stowarzyszonej	9.2, 25.1	5 610	(50)
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	25.1	(6 112)	(32 285)
Koszty odsetek	25.2	38 286	28 719
Przychody z odsetek	25.1	(28 548)	(31 671)
Przychody z dywidend	25.1	(8 624)	(4 941)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	33	84 806	6 028
Zmiana stanu zapasów	14	(26)	(1 020)
Zmiana stanu należności	11,15	(13 574)	(26 953)
Zmiana stanu zobowiązań	15,19,22	43 719	60 178
Zmiana stanu rezerw	17.2	279	613
Inne korekty		(486)	(117)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		901 233	653 964
Zapłacony podatek dochodowy	26	(102 914)	(4 421)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		798 319	649 543
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	6	(54 628)	(36 732)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7	(129 157)	(60 994)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		697	15 213
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	9,20	(117 798)	(116 270)
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	9	-	50
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	12	(40 584)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	12	157 524	42 935
Pożyczki udzielone	12	(378 292)	(62 203)
Otrzymane odsetki		29 042	16 971
Otrzymane dywidendy		8 624	4 940
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(524 572)	(196 090)



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH – C.D.

	Noty	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	19	23 107	18 612
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	21	115 000	-
Splaty kredytów i pożyczek	21	(18 699)	(24 091)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	8.2	(173 910)	(179 843)
Odsetki zapłacone	21	(7 174)	(7 738)
Dywidendy wypłacone	27.2	(399 369)	(120 275)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(461 045)	(313 335)
Środki pieniężne z połączenia jednostek gospodarczych	9.3	20 621	759
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(166 677)	140 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		284 273	143 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		117 596	284 273



DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje o jednostce

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

Siedziba Spółki mieści się w Polsce przy ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę. Państwem rejestracji Spółki jest Polska.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Benefit Systems (dalej zwanej „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, które jest dostępne na stronie internetowej www.benefitsystems.pl/dla-inwestora/raporty.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na moment zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 7 kwietnia 2025 roku, wchodzi:

- Marcin Fojudzki – Członek Zarządu;
- Adam Kędziński – Członek Zarządu;
- Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu;
- Marek Trepko – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na moment zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 7 kwietnia 2025 roku, wchodzi:

- James van Bergh – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Kaczmarczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Aniela Anna Hejnowska – Członkini Rady Nadzorczej;
- Julita Jabłkowska – Członkini Rady Nadzorczej;
- Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej;
- Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 7 kwietnia 2025 roku w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 27 maja 2024 roku Pan Wojciech Szwarz z przyczyn osobistych złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 28 maja 2024 roku;
- w dniu 25 czerwca 2024 roku Pan Artur Osuchowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym w związku z objęciem funkcji członka zarządu Orlen S.A.;
- w dniu 7 sierpnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Julitę Jabłkowską w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres kadencji, która rozpoczęła swój bieg w dniu 29 czerwca 2023 roku.



- W dniu 27 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze skutkiem na koniec dnia 27 lutego 2025 roku wszystkich dotychczasowych członków zarządu oraz jednocześnie ze skutkiem od dnia 28 lutego 2025 roku powołała na kolejną czteroletnią wspólną kadencję następujące osoby do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki: Panią Emilię Rogalewicz; Pana Marcina Fojudzkiego; Pana Marka Trepko; Pana Adama Kędzierskiego oraz ustaliła, że w skład Zarządu Spółki będą wchodziły cztery osoby.

Charakter działalności Spółki

Spółka specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań w zakresie świadczeń pozapłacowych dla pracowników w obszarze sportu i rekreacji oraz wellbeingu pracowników. Głównym produktem oferowanym przez Spółkę jest karta MultiSport umożliwiająca korzystanie z sieci obiektów sportowych (w tym także tych, które należą do Spółki oraz spółek z Grupy). Należące do Spółki sieci klubów fitness stanowią wsparcie i element przewagi konkurencyjnej w obszarze kart sportowych. Działalność Spółki opiera się na synergii między sprzedażą kart sportowych a posiadaną infrastrukturą klubów fitness.

W ofercie Spółki znajduje się także platforma internetowa kafeteria MyBenefit. Dzięki niej pracownicy klientów biznesowych mają wybór spośród różnorodnych świadczeń pozapłacowych z listy zatwierdzonej przez pracodawcę. Dodatkowo Spółka oferuje rozwiązania z obszaru kultury i rozrywki (np. MultiBilet, MultiTeatr) – głównie dostępne poprzez platformę kafeteryjną. Platforma MyBenefit jest również ważnym kanałem dystrybucji kart sportowych oferowanych przez Spółkę.

W ramach platformy MyBenefit rozwijane są jednocześnie nowe funkcjonalności, dzięki którym staje się ona kompleksowym narzędziem do zarządzania procesami na linii pracodawca – pracownik. Z poziomu MyBenefit firmy mogą wdrażać takie narzędzia jak firmowy intranet, raport korzyści pracownika Total Reward Statement, wnioski pracownicze z obsługą e-podpisu, systemy grywalizacji i nagradzania oraz ankiety i quizy.

Spółka rozwija także produkt MultiLife, dostępny w formule online i skupiający się na dobrostanie pracowników, zwłaszcza w obszarach: psychiki, rozwoju osobistego, zdrowego odżywiania oraz aktywności fizycznej. Program MultiLife łączy obecnie kilkanaście usług, takich jak m.in. wsparcie psychologa, kurs mindfulness, konsultacje z dietetykami i trenerami, kreator diety, kurs jogi, dostęp do internetowej platformy treningowej Yes2Move, pakiet badań profilaktycznych, kursy językowe czy biblioteka 3000 webinarów, kursów oraz materiałów edukacyjnych. Istotnym wzmocnieniem oferty Spółki w obszarze zdrowia psychicznego jest platforma Wellbee, zapewniająca konsultacje psychiatrów i psychoterapeutów w formule online i stacjonarnej, a także dostęp do wyselekcjonowanych materiałów psychoedukacyjnych i kursów rozwojowych.

Z produktów i usług Spółki korzystają przede wszystkim pracownicy firm (użytkownicy), którzy otrzymują od swoich pracodawców (klientów B2B Spółki) benefity pozapłacowe. Klientami są również osoby indywidualne kupujące karnety klubów fitness, należących do Spółki (klienci B2C).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: Działalność obiektów sportowych (PKD 2007) 93.11.Z.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Benefit Systems S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność, tj. w którym generuje i wydatkuje środki pieniężne, jest złoty polski.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.



Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Podstawą przyjętego założenia kontynuacji działalności jest osiągnięta rentowność biznesu, dostęp do środków finansowych oraz zdolność do obsługi zobowiązań.

Wskaźnik rentowności operacyjnej, liczony jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży, wyniósł 21,4% za 2024 rok (21,2% za rok 2023). Wskaźnik zwrotu z kapitału własnego, liczony jako stosunek zysku netto do kapitału własnego, wyniósł 37,0% na dzień 31 grudnia 2024 roku (32,7% na dzień 31 grudnia 2023 roku).

Struktura jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej wykazuje udział zobowiązań ogółem w aktywach ogółem na poziomie 61,3% na dzień 31 grudnia 2024 roku (54,0% na dzień 31 grudnia 2023 roku), co jest przede wszystkim związane ze specyfiką prowadzonej działalności w obszarze fitness. Spółka jest najemcą lokali usługowych, w których prowadzi własne kluby fitness. Umowy najmu zgodnie z MSSF 16 Leasing są rozpoznawane przez Spółkę jako aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, wyceniane w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty przez pozostały okres leasingu (od kilku do kilkunastu lat). Z uwagi na skalę prowadzonej działalności, udział zobowiązań z tytułu leasingu stanowi 34,7% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku (31,0% na dzień 31 grudnia 2023 roku).

Wskaźnik bieżącej płynności Spółki, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, na 31 grudnia 2024 roku wyniósł 0,46 (na dzień 31 grudnia 2023 roku 0,81), a po eliminacji wpływu ujęcia umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wskaźnik ten przyjmuje wartości 0,61. Ryzyko płynności związane z zapadalnością zobowiązań jest stale monitorowane przez Spółkę i wraz z analizą terminów zapadalności zobowiązań finansowych zostało ujawnione w Nocie 31.3.

Spółka generuje dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, wykazujące tendencję rosnącą. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w roku 2024 były na poziomie 798,3 mln zł i wzrosły o 22,9% w porównaniu do 649,5 mln zł w roku 2023.

W ocenie Zarządu, poziom posiadanego kapitału obrotowego, dostęp do finansowania oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z zatwierdzonym budżetem Spółki na 2025 rok są wystarczające do prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Ponadto, w ocenie Zarządu wpływ ewentualnego oczekiwanego wykorzystania rezerw na ryzyka prawne (Nota 18) oraz ewentualna konieczność uregulowania zobowiązań warunkowych przedstawionych w Nocie 29 (wartość około 1,0% kapitału własnego Spółki) nie mają istotnego wpływu na wynik analizy w zakresie kontynuacji działalności.

Przy ocenie zasadności założenia o kontynuacji działalności Spółka wzięła również pod uwagę dostępne środki pieniężne w wysokości 117,6 mln zł na 31 grudnia 2024 roku (Nota 15), których saldo stanowi 22,1% sumy krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, leasingu, innych zobowiązań finansowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań finansowych, które łącznie wynoszą 533,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2024 roku (Nota 31.3). Ponadto Spółka na koniec 2024 roku nie odnotowywała trudności z przedłużeniem okresu dostępności limitów kredytowych w bankach (Nota 21) i na dzień 31 grudnia 2024 roku dysponowała wolnymi limitami kredytowymi w wysokości 345 mln zł (Nota 31.3). W dniu 11 marca 2025 roku Grupa wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 1 miliarda zł (Nota 34).

2.2. Zmiany standardów lub interpretacji

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę od 1 stycznia 2024 roku

Nowe i zmienione standardy, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki:

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych w celu wyjaśnienia wymogów dotyczących klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych; długoterminowe zobowiązania zawierające kowenanty

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach: doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień



bilansowy; intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Ponadto, w przypadku gdy prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania jest uzależnione od spełnienia przez jednostkę warunków dotyczących wskaźników określonych w umowie kredytowej (kovenantów), których jednostka musi przestrzegać po dacie bilansowej, warunki te nie wpływają na klasyfikację zobowiązania na datę bilansową. Jednostka ujawnia informacje o tych przyszłych warunkach, aby pomóc użytkownikom zrozumieć ryzyko, że zobowiązania te mogą stać się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe przy sprzedaży i leasingu zwrotnym

Zobowiązanie leasingowe w przypadku sprzedaży i leasingu zwrotnego wymaga od sprzedawcy-leasingobiorcy późniejszej wyceny zobowiązań leasingowych wynikających z leasingu zwrotnego w taki sposób, aby nie ujmował żadnej kwoty zysku lub straty związanej z prawem do użytkowania.

Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji – Umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców

Zmiany wprowadzają dodatkowe wymogi ujawnień informacji o umowach finansowania zobowiązań wobec dostawców, w celu umożliwienia oceny wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne jednostki oraz ryzyko płynności. Zmiany mają zastosowanie do umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (nazywanych również umowami finansowania łańcucha dostaw, finansowania zobowiązań lub faktoringu odwrotnego), które mają wszystkie poniższe cechy: podmiot finansujący (zwany również faktorem) płaci kwoty, które firma (kupujący) jest winna swoim dostawcom; firma zgadza się zapłacić zgodnie z warunkami umów w tym samym dniu lub w późniejszym terminie niż jej dostawcy otrzymują zapłatę; firma otrzymuje wydłużone terminy płatności lub dostawcy korzystają z wcześniejszych terminów płatności w porównaniu z terminem płatności faktury. Zmiany te nie dotyczą jednak umów o finansowanie należności lub zapasów.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2024 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane przez Radę MSR, ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską:

Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności

Zgodnie z MSR 21, przy przeliczaniu transakcji w walutach obcych spółka stosuje natychmiastowy kurs wymiany walut. W niektórych jurysdykcjach natychmiastowy kurs wymiany nie jest dostępny, ponieważ waluty nie można wymienić na inną walutę. MSR 21 został zmieniony w celu wyjaśnienia: kiedy waluta jest wymienialna na inną walutę oraz jak spółka szacuje natychmiastowy kurs wymiany, gdy waluta nie jest wymienialna. Zmiany zawierają także dodatkowe wymogi ujawnień, które mają pomóc użytkownikom ocenić wpływ zastosowania oszacowanego kursu wymiany na sprawozdanie finansowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2025 roku lub później.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych mające na celu: doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych; wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI; dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI). Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 roku lub później.



Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE)

Zmiany mające na celu pomoc spółkom w lepszym raportowaniu skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od przyrody, które często mają strukturę umów zakupu energii. Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „własnego wykorzystania”; zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające; oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne spółki. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 roku lub później.

MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych

Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień w zakresie niektórych miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych. Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 roku lub później.

MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji

Standard umożliwi uprawnionym spółkom zależnym uproszczenie sprawozdawczości finansowej poprzez stosowanie standardów rachunkowości MSSF z ograniczonymi wymogami ujawniania informacji. Data wejścia w życie MSSF 19 przypada na 1 stycznia 2027 roku, przy czym możliwe jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Spółka jest w trakcie weryfikowania wpływu powyższych standardów na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w zakresie dotyczącym Spółki w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2.3. Zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostkach zależnych

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółki uznaje się te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Spółka ocenia, czy posiada kontrolę, stosując definicję zawartą w MSSF 10. Zgodnie z definicją inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w którą dokonał inwestycji, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką.

Inwestycje w jednostkach zależnych w sprawozdaniu finansowym zaliczane są do aktywów trwałych. Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku jako koszty finansowe.

Połączenia z jednostkami zależnymi

Połączenia Spółki z jednostkami zależnymi (będącymi w 100% własnością Benefit Systems S.A.), rozliczane są w sposób następujący:

- w księgach Spółki ujmowane są aktywa i zobowiązania spółek przejmowanych po ich dotychczasowych wartościach księgowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- rozpoznawana jest wartość firmy, która powstała na nabyciu jednostki zależnej w wartości, która była rozpoznana na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- eliminowana jest wartość udziałów w jednostce zależnej;



- eliminowane są rozrachunki pomiędzy Spółką i jednostką zależną.

Efekt powyższych księgowania ujmowany jest w kapitałach własnych Spółki jako korygujący zyski zatrzymane.

Wyniki jednostki, która jest przejmowana przez Spółkę, ujmowane są w wyniku Spółki od dnia połączenia.

Zbycie jednostek zależnych

Zyski lub straty ze zbycia jednostek zależnych wykazywane są odpowiednio w przychodach lub kosztach operacyjnych.

Połączenia przedsięwzięć

Transakcje połączenia przedsięwzięć, wchodzące w zakres MSSF 3 rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i zobowiązania nabywanego przedsięwzięcia są identyfikowane i wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia.

Nadwyżka zapłaty ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto ujmowana jest w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy zapłata jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Spółka ujmuje zysk na okazyjnym nabyciu z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu aktualizacji wartości. Odpisy z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych odnoszone są w koszty finansowe.

Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które są również walutą funkcjonalną Spółki.

Co do zasady, transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot). Jeżeli jednak transakcja sprzedaży lub zakupu poprzedzona jest odpowiednio otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w walucie obcej, zaliczka na dzień jej zapłaty ujmowana jest po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w sprawozdaniu z wyniku przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów transakcje te ujmowane są po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, w którym został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiedniego kursu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.



Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, z wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt Połączenia przedsięwzięć). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują nabyte znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne wykazywane są na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- | | |
|------------------------------------|-------------|
| • znaki towarowe | 5 – 15 lat; |
| • licencje na programy komputerowe | 1 – 5 lat; |
| • koszty prac rozwojowych | 2 – 5 lat; |
| • pozostałe wartości niematerialne | 2 – 5 lat. |

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe związane z wdrożeniem i przystosowaniem informatycznych systemów wsparcia na własne potrzeby oraz nowoczesnych rozwiązań wspierających ofertę świadczeń zapłaconych dla klientów.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne tylko wtedy, gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;



- Spółka zamierza ukończyć składnik wartości niematerialnych, a następnie użytkować go lub sprzedać;
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić, m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki;
- dostępne są w Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika;
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia przenoszone są na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów ujmowane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który wynosi od 2 do 5 lat.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych. Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

- | | |
|-----------------------------------|-------------|
| • inwestycje w obce środki trwałe | 3 – 10 lat; |
| • maszyny i urządzenia | 3 – 10 lat; |
| • środki transportu | 3 – 5 lat; |
| • pozostałe środki trwałe | 3 – 10 lat. |

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania.

Okresy użytkowania oraz metody amortyzacji weryfikowane są raz w roku, powodując ewentualną prospektywną korektę odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe dzielone są na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.



Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych określane są jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych. Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Dla każdej umowy Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce;
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową;
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Za datę rozpoczęcia leasingu uznaje się datę przekazania przez leasingodawcę przedmiotu leasingu.

Prawo do użytkowania jest początkowo wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich poniesionych przez leasingobiorcę (w szczególności nadwyżki nakładów poniesionych przed rozpoczęciem leasingu na dostosowanie lokalu do prowadzenia klubu fitness ponad kwotę nakładów rozliczaną z wynajmującym) oraz opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe. Spółka nie uwzględnia w wycenie szacunku kosztów przywrócenia wynajmowanych powierzchni do stanu pierwotnego, gdyż zgodnie z praktyką rynkową i danymi historycznymi, Spółka nie ponosi istotnych kosztów z tego tytułu.

Po początkowym ujęciu, Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania po początkowym ujęciu mogą zostać skorygowane z tytułu ponownej wyceny zobowiązania leasingowego ze względu na zmianę oceny okresu leasingu lub modyfikację leasingu.

Okresy amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania są następujące:

- prawo do użytkowania nieruchomości 5 – 12 lat;
- prawo do użytkowania sprzętu fitness 3 – 10 lat;
- prawo do użytkowania pozostałych aktywów (samochodów, sprzętu biurowego, powierzchni reklamowych) 3 – 12 lat.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych (w tym zasadniczo stałych) opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot



oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa, płatności z tytułu wykonania opcji kupna i kar za wykonanie opcji wypowiedzenia leasingu, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

Po początkowym ujęciu, zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia modyfikacji umowy leasingu oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Okres leasingu to nieodwoływalny okres leasingu; okresy objęte opcją przedłużenia i wcześniejszego zakończenia leasingu są uwzględnione w okresie leasingu, jeśli istnieje wystarczająca pewność, że leasing będzie przedłużony lub umowa nie zostanie wcześniej zakończona.

Spółka stosuje dopuszczone standardem zwolnienia i ujmuje opłaty leasingowe w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu dla następujących rodzajów umów leasingowych:

- umów, których okres leasingu jest krótszy niż 12 miesięcy (dla poszczególnych klas aktywów);
- umów, w których bazowy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 10 tys. zł (indywidualnie dla każdej umowy leasingowej). W Spółce dotyczy to terminali (czytników kart płatniczych) zainstalowanych w obiektach sportowych.

Spółka prezentuje prawa do użytkowania w aktywach trwałych jako osobną pozycję obok rzeczowych aktywów trwałych, co do których posiada tytuł własności oraz obok wartości niematerialnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka jako leasingodawca / subleasingodawca

Spółka klasyfikuje umowy subleasingu jako leasing operacyjny lub finansowy w odniesieniu do składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z leasingu głównego, a nie w odniesieniu do bazowego składnika aktywów. Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, jeśli przenosi znacząco wszystkie ryzyka i korzyści z prawa do użytkowania aktywów wynikającego z leasingu głównego. W przeciwnym razie jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. Jednakowe zasady są stosowane do umów leasingu.

Spółka jest subleasingodawcą oraz leasingodawcą w odniesieniu do sprzętu fitness oddanego w dzierżawę dla obiektów będących partnerami Spółki, a także w odniesieniu do powierzchni biurowej. Tego typu umowy subleasingu zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny. Spółka nadal ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikający z leasingu głównego i odpowiadające mu zobowiązanie. Przychody z tytułu subleasingu oraz leasingu operacyjnego, gdzie Spółka jest leasingodawcą, ujmowane są liniowo przez okres leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie;
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania;
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

Spółka nie posiada aktywów trwałych o nieokreślonym okresie użytkowania, innych niż wartość firmy.

W odniesieniu do aktywów niefinansowych, innych niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zapasy, dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie istnienia przesłanek, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują wpływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. Ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące wpływy pieniężne testowane są indywidualnie.



Wartość firmy alokowana jest do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są ośrodki nie większe niż segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Należności z tytułu dostaw i usług i wyemitowane dłużne papiery wartościowe ujmuje się początkowo w momencie ich powstania. Pozostałe składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych są początkowo ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych



całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

W zakresie inwestycji w instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu, Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru prezentowania zmian w ich wartości godziwej w innych całkowitych dochodach. Spółka podejmuje decyzję w tym zakresie na podstawie indywidualnej analizy każdej z inwestycji. W przypadku skorzystania z opcji wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zyski i straty z wyceny nigdy nie podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. W przypadku sprzedaży inwestycji kapitałowej wyznaczonej do wyceny przez inne całkowite dochody, zyski/straty z wyceny do wartości godziwej są przenoszone do pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe”.

Inwestycje kapitałowe niewyznaczone do wyceny przez inne całkowite dochody przy początkowym ujęciu wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany wyceny do wartości godziwej takich inwestycji, jak również wynik ze sprzedaży, ujmuje się w rachunku wyników w pozycji „Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany”.

Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych, zarówno wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jak i wyznaczonych do wyceny przez inne całkowite dochody, są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa Spółki do otrzymania płatności.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem instrumentów kapitałowych nieprzeznaczonych do obrotu, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9);
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem należności z tytułu podatku od towarów i usług, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9).

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa trwałe i obrotowe w pozycjach „Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Przychody z tytułu odsetek ustalanych metodą efektywnej stopy procentowej Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Przychody finansowe”.

Odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług Spółka ujmuje w pozostałych kosztach operacyjnych, zaś odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w pozycji „Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych”. W obydwu przypadkach wykazywane odpisy pomniejszane są o odwrócenia odpisów aktualizujących. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk / (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.



Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zgodnie z wymogami paragrafu 5.5.15 MSSF 9 zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia należności. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie portfelowej w oparciu o metodę matrycy rezerw, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania oraz jednorodnych grup kontrahentów ze względu na charakterystyki ryzyka kredytowego (B2B, B2C). Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące poniesionych strat kredytowych. Czynniki makroekonomiczne oraz ewentualny wpływ innych informacji dotyczących przyszłości jest przez Spółkę monitorowany i może zostać uwzględniony w kalkulacji odpisu aktualizującego w sytuacji, kiedy uznany zostanie za istotny dla wyceny. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania szacowane jest na podstawie danych historycznych dotyczących niespłaconych należności.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka dopuszcza w określonych przypadkach również indywidualną możliwość oszacowania oczekiwanych strat kredytowych tj. tzw. Komponent ekspercki kierownictwa. Takie podejście dotyczy sytuacji, kiedy stosowana metoda matrycy rezerw, nie oddaje rzetelnego poziomu odpisu aktualizującego dla danej ekspozycji ze względu na nieodłączne ograniczenia modelu statystycznego, wynikające z niewystarczającego ujęcia określonych czynników ryzyka kredytowego w szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych. Natomiast dla takiej ekspozycji występują dodatkowe czynniki ryzyka kredytowego, które nie są uwzględnione w metodzie matrycy rezerw, a są one znane Spółce i przez nią rozpoznawane. W szczególności dotyczy to: należności od dłużników znajdujących się w stanie restrukturyzacji, likwidacji lub w stanie upadłości, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest wysokie według indywidualnej oceny kierownictwa np. na podstawie dostępnych informacji o istotnym pogorszeniu sytuacji finansowej kontrahenta. W powyższych sytuacjach odpis aktualizujący na należności może zostać utworzony do wysokości 100% ich wartości.

W odniesieniu do pozostałych kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (w szczególności pożyczek) Spółka stosuje podejście ogólne MSSF 9 dostosowane odpowiednio do profilu ryzyka kredytowego, dostępnych informacji oraz stosując zasadę zgodnie z którą przesłanki znacznego wzrostu ryzyka kredytowego oraz przesłanki utraty wartości powinny być oceniane na podstawie racjonalnych informacji, możliwych do udokumentowania i uzyskania bez nadmiernego kosztu i wysiłku dla Spółki.

Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację (tzw. stopień 1, stopień 2, stopień 3) dla celów oceny utraty wartości i szacunku oczekiwanych strat kredytowych ekspozycji:

- stopień 1 – ekspozycje, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których zakłada się ujęcie oczekiwanych strat kredytowych dla okresu kolejnych 12 miesięcy;
- stopień 2 – ekspozycje, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości i dla których ustala się oczekiwaną stratę kredytową dla całego umownego okresu życia ekspozycji. Spółka przyjmuje, że znaczny wzrost ryzyka następuje, kiedy występują następujące przesłanki:
 - opóźnienie w spłacie dla danej ekspozycji przekraczające 60 dni przeterminowania;
 - zakwalifikowanie ekspozycji na listę obserwacyjną (tzw. Grupa ryzyka);
 - negatywne zdarzenia w Krajowym Rejestrze Długów;
 - faktyczne lub przewidywane znaczne zmiany warunków działalności pożyczkobiorcy (spadek przychodów lub marż, wzrost ryzyka operacyjnego, niedobory kapitału obrotowego, obniżenie jakości aktywów, zwiększenie dźwigni finansowej w bilansie, problemy z płynnością, zarządzaniem, zmiany zakresu działalności lub struktury organizacyjnej).
- stopień 3 – ekspozycje z rozpoznaną obiektywną przesłanką utratą wartości, objęte 100% odpisem aktualizującym wartość ekspozycji oprócz sytuacji, kiedy kwota szacowanego odpisu może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania wiarygodnych informacji, że zapłata jest wysoce prawdopodobna lub została zabezpieczona w innej postaci. Spółka przyjmuje, że obiektywna utrata wartości następuje, kiedy występują następujące przesłanki:



- znaczące kłopoty finansowe dłużnika;
- niedotrzymanie istotnych warunków umowy (w tym niespłacenie kapitału i/lub odsetek) powyżej 180 dni przeterminowania;
- ryzyko upadłości z powodu znacznych trudności finansowych;
- ujemna wartość kapitałów własnych;
- znaczne prawdopodobieństwo bankructwa.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i oceni, że nie może już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy:

- nastąpiła upadłość lub likwidacja dłużnika;
- nastąpiła niewypłacalność dłużnika;
- nastąpiło przedawnienie należności;
- gdy przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności są równe albo wyższe od dochodzonej kwoty;
- składnik aktywów jest przeterminowany powyżej 360 dni.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania;
- zobowiązania z tytułu leasingu;
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne;
- inne zobowiązania finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Przeklasyfikowanie aktywów finansowych

Składnik aktywów finansowych może zostać przeklasyfikowany do innej kategorii finansowej, tylko i wyłącznie w sytuacji, gdy zmieni się model biznesowy. Aktywo jest wówczas przenoszone do kategorii zgodnie z modelem biznesowym po wprowadzonej zmianie. Przeklasyfikowanie jest realizowane ze skutkiem prospektywnym (tj. od dnia przeklasyfikowania).

W okresie sprawozdawczym i okresie porównawczym Spółka nie dokonała przeklasyfikowania aktywów finansowych.



Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia składają się koszty zakupu oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym środki pieniężne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu i oszacowano dla nich odpis aktualizujący wartość zgodnie z MSSF 9.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie kapitałów: kapitał rezerwowy, pozostałe kapitały oraz niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Kapitał rezerwowy tworzony jest przez Spółkę z wygosparowanego zysku z przeznaczeniem na rozwój Spółki albo pokrycie szczególnych strat lub innych wydatków. O sposobie użycia kapitału rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami;
- kapitał z akumulacji pozostałych całkowitych dochodów.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w „Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki (warranty subskrypcyjne).

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Opcje zamienne na akcje przyznane pracownikom Spółki ujmowane są w koszcie wynagrodzeń, natomiast opcje przyznane pracownikom spółki zależnej ujmowane są w wartości udziałów w tej jednostce zależnej. Drugostronnie



zwiększany jest kapitał własny Spółki. Kwoty ujmowane są na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami i prowizjami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne, świadczenia z tytułu Pracowniczych Programów Kapitałowych;
- rezerwy na niewykorzystane urlopy;
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty w okresie, którego dotyczą.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne wypłacane są jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Odprawy te stanowią pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników. Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarusza. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post, ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania mogą być niepewne.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne;
- straty z umów z klientami;
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.



Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15 (z wyjątkiem przychodów z leasingu sprzętu fitness oraz podnajmu powierzchni biurowej i usługowej, które prezentowane są zgodnie z MSSF 16). Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem;
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia;
- określenie ceny transakcyjnej;
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia;
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki);
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.



Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Spółka nie sprzedaje usług w pakietach (w rozumieniu MSSF 15).

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne;
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem obejmuje kwoty stałe. Przy sprzedaży usług nie występują rabaty i upusty, ani prawo do zwrotu czy ubezpieczenia.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu

Spółka ujmuje przychody w momencie transferu dóbr lub usług na klienta w wartości równej cenie transakcyjnej, z uwzględnieniem zasady memoriału.

Główną działalnością generującą przychody Spółki jest sprzedaż kart MultiSport. Karty MultiSport umożliwiają posiadaczom kart zasadniczo nieograniczony dostęp do szerokiej sieci obiektów sportowych obsługiwanych przez partnerów Spółki oraz przez samą Spółkę przez okres ważności karty. Karty sportowe są zazwyczaj opłacane z góry przez pracodawców posiadaczy kart i rozliczane co miesiąc lub kwartał. Użytkownicy mogą anulować karty z okresem wypowiedzenia wynoszącym 1-3 miesiące. Spółka rozlicza się z zewnętrznymi podmiotami prowadzącymi centra fitness / obiekty sportowe za wejścia użytkowników kart sportowych w cyklach miesięcznych, na bazie miesięcznego rozliczenia faktycznej liczby wejść. Spółka narażona jest na ryzyko związane z liczbą wizyt klientów w klubach obsługiwanych przez zewnętrzne podmioty, a ponadto sama zapewnia funkcjonowanie własnych klubów, z których mogą korzystać użytkownicy kart. W konsekwencji Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży kart sportowych jako zleceniodawca na bazie brutto. Przychody z tytułu kart są ujmowane w przychodach równomiernie przez okres rozliczeniowy, gdyż Spółka jest zobowiązana do zapewnienia użytkownikom dostępu do sieci obiektów sportowych przez cały okres obowiązywania umowy. Na saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami Spółka ujmuje zafakturowane z góry przychody dotyczące okresów przyszłych.

Poprzez działalność we własnych klubach fitness Spółka uzyskuje także przychody ze sprzedaży o charakterze B2C, która obejmuje sprzedaż karnetów członkowskich oraz towarów. Karnety zapewniają dostęp do klubów określonych sieci i na podstawie podpisanych umów z klientami rozliczane i opłacane są miesięcznie przez cały okres trwania umowy. Klient ma możliwość zawieszenia karnetu zgodnie z warunkami umowy oraz wypowiedzenia umowy w dowolnym momencie, przy czym rozwiązanie umowy następuje z końcem określonego okresu rozliczeniowego. Ponadto, kluby fitness uzyskują przychody ze sprzedaży towarów na ich terenie, w tym np. artykułów spożywczych. Poprzez działalność on-line Spółka uzyskuje także przychody ze sprzedaży o charakterze B2C, która obejmuje sprzedaż karnetów członkowskich do platformy treningowej Yes2Move. Za moment rozpoznania przychodów B2C Spółka zasadniczo uznaje miesiąc kalendarzowy odzwierciedlający okres wykonania usługi lub w momencie wydania towarów (w przypadku sprzedaży towarów w klubach fitness).



Pełnienie roli pośrednika (agenta)

W części swojej działalności Spółka pełni rolę pośrednika (agenta), dostarczając dobra i usługi innych podmiotów i otrzymując od nich wynagrodzenie w formie prowizji od sprzedaży. W takim przypadku przychody są rozpoznawane jedynie w kwocie otrzymywanej prowizji ze sprzedaży. Sprzedaż karnetów, voucherów i innych bonów obcych ujmowana jest w miesiącu, w którym wydany jest kupon lub kod upoważniający do skorzystania ze świadczenia. Sprzedaż bonów własnych (takich jak MultiBilet, MultiTeatr, MultiZoo) również została zaliczona do modelu prowizyjnego ze względu na przypisanie roli agenta w tych transakcjach. Różnica między wpływami z tytułu sprzedaży tych świadczeń oraz kosztami bezpośrednimi usługi (prowizja agenta) kwalifikowane są jako przychód.

Na saldzie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań Spółka ujmuje otrzymane środki z tytułu przedpłaconych świadczeń kafeteryjnych.

Dochody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne ujmowane są w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. W sprawozdaniu finansowym prezentowane są one w układzie kalkulacyjnym.

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie dotyczy pozycji ujętych w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony wyliczany jest metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego są ze sobą kompensowane, o ile oba odnoszą się do tej samej jurysdykcji podatkowej.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne



osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Inne podatki

Przychody, koszty i aktywa ujmowane są w kwocie pomniejszonej o wartość podatku od towarów i usług, podatku od czynności cywilno-prawnych i innych podatków od sprzedaży, z wyjątkiem, gdy podatek od sprzedaży zapłacony przy zakupie towarów i usług nie jest możliwy do odzyskania od władz podatkowych; wtedy podatek od towarów i usług jest ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako element kosztów.

Kwota netto podatku od sprzedaży możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz władz podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako część należności lub zobowiązań.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spółka dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości (np. depozyty krótkoterminowe). Wpływy pieniężne z tytułu otrzymanych odsetek od depozytów prezentowane są w działalności inwestycyjnej.

Jako środki pieniężne wykazuje się również środki pieniężne w drodze (np. środki pieniężne pomiędzy rachunkami bankowymi lub rozliczenia z tytułu kart kredytowych).

3. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu 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 poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w Notach 6, 7 i 8.

Rozliczenia z tytułu podatku dochodowego oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane.



W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd Spółki. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego rozpoznawany jest do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe dochody podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe.

Utrata wartości aktywów niefinansowych, w tym dla wartości firmy

W celu określenia wartości odzyskiwalnej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. Spółka identyfikuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne dla działalności polegającej na sprzedaży kart sportowych, usług kafeterii i pozostałych produktów oraz na prowadzeniu klubów fitness na poziomie całego kraju, z uwagi na komplementarny charakter tych rodzajów działalności. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przyjmowane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki. Informacje na temat przyjętych założeń w wyliczeniu wartości odzyskiwalnej w testach na utratę wartości ze wskazaniem wrażliwości wyliczenia na rozsądnie możliwe zmiany tych założeń ujawniono w Nocie 5.1.

Test na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych

W odniesieniu do inwestycji w jednostki zależne Spółka przeprowadza regularne analizy wystąpienia przesłanek utraty wartości poprzez przeprowadzenie testów na utratę wartości na poziomie ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne określonych na poziomie Grupy Kapitałowej. Dopiero w przypadku zidentyfikowania wystąpienia przesłanek (tj. utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne do którego należy dana jednostka zależna), Spółka przeprowadza test na utratę wartości na poziomie danej jednostki zależnej. W opisanych powyżej testach wartość odzyskiwalna szacowana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych dla danego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne lub danej spółki zależnej. W procesie wyceny dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych przepływów pieniężnych i wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki. Informacje na temat przyjętych założeń w wyliczeniu wartości odzyskiwalnej w testach na utratę wartości na poziomie ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne określonych na poziomie Grupy Kapitałowej ze wskazaniem wrażliwości wyliczenia na rozsądnie możliwe zmiany tych założeń ujawniono w Nocie 9.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Zarząd Spółki dokonuje ustalenia odpisu aktualizującego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie tj. dla należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek i środków pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe.

Należności z tytułu dostaw i usług

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie portfelowej w oparciu o metodę matrycy rezerw, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania oraz jednorodnych grup kontrahentów ze względu na charakterystyki ryzyka kredytowego (B2B, B2C). Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące poniesionych strat kredytowych. Czynniki makroekonomiczne oraz ewentualny wpływ innych informacji dotyczących przyszłości jest przez Spółkę monitorowany i może zostać uwzględniony w kalkulacji odpisu aktualizującego w sytuacji, kiedy uznany zostanie jako istotny dla wyceny. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania szacowane jest na podstawie danych historycznych dotyczących niespłaconych należności. W celu oszacowania wskaźników niespłacalności kontrahentów, Spółka wyodrębnia następujące przedziały przeterminowania:



- nieprzeterminowane;
- przeterminowane 1-30 dni;
- przeterminowane 31-90 dni;
- przeterminowane 91-180 dni;
- przeterminowane 181-360 dni;
- przeterminowane > 360 dni.

Dla każdej jednorodnej grupy kontrahentów pogrupowanej pod względem charakterystyk ryzyka kredytowego oraz dla każdego z przedziałów przeterminowania Spółka szacuje tzw. wskaźniki niespłacalności, które są kalkulowane na bazie historycznych danych z przynajmniej ostatnich trzech lat. Dane te dotyczą niespłaconych przez kontrahentów faktur sprzedażowych. Ponadto dla szacowania współczynnika straty portfel spraw klientów indywidualnych rozpatrywany jest w kategorii spraw zleconych do obsługi zewnętrznej podmiotowi wyspecjalizowanemu w dochodzeniu należności na etapie polubownym oraz w kategorii spraw objętych działaniami windykacyjnymi w ramach monitoringu wewnętrznego. Dla kategorii spraw objętych outsourcingiem skuteczność wartościowa mierzona jest w ujęciu miesięcznym według okresu przeterminowania w korelacji: kwota odzyskana do wartości spraw objętych outsourcingiem. Przy kwartalnej kalkulacji odpisów wysokość oczekiwanej straty jest uzgadniana z poziomem osiągniętej skuteczności wartościowej w celu potwierdzenia poprawności zastosowanych współczynników dla tej kategorii spraw. Natomiast dla należności pozostających w obsłudze monitoringu wewnętrznego, Spółka przy szacowaniu współczynnika straty opiera się na benchmarku rynkowym osiągniętej skuteczności przez podmiot obsługujący produkt o zbliżonej charakterystyce w tożsamy okresach przeterminowania. Wartość oczekiwanej straty kredytowej dla każdej jednorodnej grupy kontrahentów powstaje jako wynik mnożenia wartości należności w danym przedziale przeterminowania i wskaźnika niespłacalności.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje poniższą klasyfikację (tzw. stopnie) dla celów oceny utraty wartości i szacunku oczekiwanych strat kredytowych ekspozycji:

- stopień 1 – należności, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których zakłada się ujęcie oczekiwanych strat kredytowych dla okresu kolejnych 12 miesięcy;
- stopień 3 – należności z rozpoznaną obiektywną przesłanką utraty wartości, objęte 100% odpisem aktualizującym wartości należności oprócz sytuacji, kiedy kwota szacowanego odpisu może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania wiarygodnych informacji, że zapłata jest wysoce prawdopodobna lub została zabezpieczona w innej postaci. Spółka przyjmuje, że obiektywna utrata wartości następuje, kiedy występują następujące przesłanki:
 - znaczące kłopoty finansowe dłużnika;
 - niedotrzymanie istotnych warunków umowy (w tym niespłacenie kapitału i/lub odsetek) powyżej 180 dni przeterminowania;
 - ryzyko upadłości z powodu znacznych trudności finansowych;
 - ujemna wartość kapitałów własnych;
 - znaczne prawdopodobieństwo bankructwa.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka nie dokonuje oceny należności pod kątem 'znacznego wzrostu ryzyka kredytowego' i nie identyfikuje tzw. stopnia 2 oczekiwanych strat kredytowych dla tych należności.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka dopuszcza w określonych przypadkach również indywidualną możliwość oszacowania oczekiwanych strat kredytowych tj. tzw. komponent ekspercki kierownictwa. Takie podejście dotyczy sytuacji, kiedy stosowana metoda matrycy rezerw, nie oddaje rzetelnego poziomu odpisu aktualizującego dla danej ekspozycji ze względu na nieodłączne ograniczenia modelu statystycznego, wynikające z niewystarczającego ujęcia określonych czynników ryzyka kredytowego w szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych. Natomiast dla takiej ekspozycji występują dodatkowe czynniki ryzyka kredytowego, które nie są uwzględnione w metodzie matrycy rezerw, a są one znane Spółce i przez nią rozpoznawane. W szczególności dotyczy to: należności od dłużników znajdujących się w stanie restrukturyzacji, likwidacji lub w stanie upadłości, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest wysokie według indywidualnej oceny kierownictwa np. na podstawie dostępnych informacji o istotnym pogorszeniu sytuacji finansowej kontrahenta. W powyższych sytuacjach odpis aktualizujący na należności może zostać utworzony do wysokości 100% ich wartości.



W ocenie kierownictwa obecne i oczekiwane czynniki makroekonomiczne (PKB, bezrobocie) nie dają przesłanek do zastosowania dodatkowych odpisów portfelowych dla należności z tytułu dostaw i usług na dzień sprawozdawczy.

Pożyczki udzielone

W odniesieniu do udzielonych pożyczek Spółka stosuje podejście ogólne MSSF 9 dostosowane odpowiednio do profilu ryzyka kredytowego, dostępnych informacji oraz stosując zasadę zgodnie z którą przesłanki znacznego wzrostu ryzyka kredytowego oraz przesłanki utraty wartości powinny być oceniane na podstawie racjonalnych informacji, możliwych do udokumentowania i uzyskania bez nadmiernego kosztu i wysiłku dla Spółki. Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację (tzw. stopień 1, stopień 2, stopień 3) dla celów oceny utraty wartości i szacunku oczekiwanych strat kredytowych ekspozycji:

- stopień 1 – ekspozycje, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których zakłada się ujęcie oczekiwanych strat kredytowych dla okresu kolejnych 12 miesięcy;
- stopień 2 – ekspozycje, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości i dla których ustala się oczekiwaną stratę kredytową dla całego umownego okresu życia ekspozycji. Spółka przyjmuje, że znaczny wzrost ryzyka następuje, kiedy występują następujące przesłanki:
 - opóźnienie w spłacie dla danej ekspozycji przekraczające 60 dni przeterminowania;
 - zakwalifikowanie ekspozycji na listę obserwacyjną (tzw. grupa ryzyka);
 - negatywne zdarzenia w Krajowym Rejestrze Długów;
 - faktyczne lub przewidywane znaczne zmiany warunków działalności pożyczkobiorcy (spadek przychodów lub marż, wzrost ryzyka operacyjnego, niedobory kapitału obrotowego, obniżenie jakości aktywów, zwiększenie dźwigni finansowej w bilansie, problemy z płynnością, zarządzaniem, zmiany zakresu działalności lub struktury organizacyjnej).
- stopień 3 – ekspozycje z rozpoznaną obiektywną przesłanką utratą wartości, objęte 100% odpisem aktualizującym wartość ekspozycji oprócz sytuacji, kiedy kwota szacowanego odpisu może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania wiarygodnych informacji, że zapłata jest wysoce prawdopodobna lub została zabezpieczona w innej postaci. Spółka przyjmuje, że obiektywna utrata wartości następuje, kiedy występują następujące przesłanki:
 - znaczące kłopoty finansowe dłużnika;
 - niedotrzymanie istotnych warunków umowy (w tym niespłacenie kapitału i/lub odsetek) powyżej 180 dni przeterminowania;
 - ryzyko upadłości z powodu znacznych trudności finansowych;
 - ujemna wartość kapitałów własnych;
 - znaczne prawdopodobieństwo bankructwa.

Spółka na bieżąco dokonuje analiz zmian w otoczeniu pożyczkobiorców oraz ich potencjalnego wpływu na sytuację finansową pożyczkobiorców, a w okresach półrocznych dokonuje oceny ryzyka kredytowego każdego pożyczkobiorcy mającej na celu oszacowanie ryzyka związanego z prawdopodobieństwem wystąpienia problemów ze spłatą udzielonych pożyczek w programie pożyczkowym.

Spółka udziela pożyczek spółkom zależnym zgodnie ze strategią finansowania Grupy Kapitałowej Benefit Systems, która zakłada pozyskiwanie kapitału zewnętrznego przez Spółkę – jako spółkę dominującą i alokowanie jej do spółek kontrolowanych poprzez akcję pożyczkową. Spółka na bieżąco monitoruje spłaty pożyczek przez spółki zależne, analizując także ich sytuację finansową i wynikające z niej ryzyko kredytowe dla poszczególnych spółek Grupy. W ocenie Spółki pożyczki dla podmiotów w pełni kontrolowanych przez Spółkę charakteryzują się niskim ryzykiem kredytowym zgodnie z paragrafem 5.5.10 MSSF 9. Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny czy spełnione są warunki uznania pożyczek dla podmiotów zależnych za aktywa finansowe charakteryzujące się niskim ryzykiem kredytowym, biorąc pod uwagę ich dalsze plany rozwojowe oraz spodziewane przepływy pieniężne z ich działalności. Wszystkie pożyczki udzielone spółkom zależnym zostały zaklasyfikowane do stopnia 1, jako pożyczki, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których zakłada się ujęcie oczekiwanych strat kredytowych dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka, w oparciu o dane historyczne, oceniła te pożyczki jako aktywa finansowe charakteryzujące się niskim ryzykiem kredytowym.



Odpis aktualizujący z tytułu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek udzielonych jednostkom zależnym został oszacowany z uwzględnieniem:

- wartości oczekiwanej ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania;
- oceny ratingowej pożyczkobiorcy przygotowanej przez zewnętrzny podmiot. Wskaźnik uwzględnia wpływ tzw. dorozumianego wsparcia grupy (tzw. implicit support);
- straty z tytułu niewykonania zobowiązania. Wskaźnik ten jest ustalany na podstawie analizy historii spisanych pożyczek jednostek zależnych i został wyliczony następująco: w liczniku wartość umorzonej pożyczki udzielonej jednostce zależnej, w mianowniku saldo wszystkich pożyczek spisanych jednostkom zależnym na dzień spisania.

Inne aktywa

Spółka przeanalizowała wyniki podmiotów powiązanych (zależnych i stowarzyszonych), biorąc pod uwagę ich dalsze plany rozwojowe oraz spodziewane przepływy pieniężne z ich działalności. W wyniku tej analizy na dzień 31 grudnia 2024 roku nie zidentyfikowała dodatkowej utraty wartości inwestycji w podmioty powiązane (zależne i stowarzyszone).

Leasing

Kluczowe osądy przy ujmowaniu umów leasingowych zgodnie z MSSF 16 dotyczą:

- okresu leasingu - ustalając okres leasingu, Spółka uwzględnia wszystkie fakty i okoliczności tworzące zachętę ekonomiczną do skorzystania z opcji przedłużenia umowy lub nieskorzystania z opcji zakończenia umowy. Nieodwoływalny okres leasingu obejmuje okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Spółce i strategię biznesową. Ponowna ocena tego, czy istnieje racjonalna pewność, że Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, dokonywana jest w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń i zmiany okoliczności wpływających na taką ocenę, a będąca pod kontrolą Spółki;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- stopy dyskonta, tj. krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Stopy dyskonta przyjęte przez Spółkę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte na stopach referencyjnych oraz marży banku charakterystycznej dla warunków danej umowy leasingowej (przy uwzględnieniu bazowego składnika aktywów, okresu trwania oraz uwarunkowań leasingobiorcy).

Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedla najlepsze szacunki uwzględniające najbardziej aktualne interpretacje i praktykę stosowania MSSF 16, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

Płatności w formie akcji

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki. W odniesieniu do wyceny funkcjonującego programu motywacyjnego Spółka stosuje MSSF 2 Płatności w formie akcji. Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanym instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) uwzględniane są w szacowaniu liczby opcji na akcje, do których pracownicy nabędą prawa. Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba opcji, do których pracownicy nabędą prawo, różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanym opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu; nie



dokonuje się korekt poprzednich okresów. Dalsze informacje na temat założeń przyjętych przy wycenie programu płatności opartych na akcjach przedstawiono w Nocie 33.

Wycena wartości godziwej nabywanych aktywów i zobowiązań, ustalenie wartości firmy

Zarząd Spółki dokonuje identyfikacji i wyceny nabywanych aktywów, zobowiązań oraz wartości firmy. Wycena uwzględnia szereg istotnych założeń, takich jak m.in.: wybór odpowiedniej metody wyceny czy prognozy finansowe. Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej przekazanej zapłaty, nabywanych aktywów i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy. Rozliczenie połączenia przedsięwzięć zostało przedstawione w Nocie 5.2.

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów (w tym płatności warunkowe i opcje)

Spółka ujmuje i wycenia zobowiązania z tytułu płatności warunkowych oraz realizacji odpowiadających sobie opcji put i call wynikających z umów nabycia udziałów w spółkach zależnych (Nota 20). Realizacja płatności przypada na lata 2025-2027, a ich wysokość zależna jest m.in. od przyszłych wyników finansowych nabytych jednostek, a ich wartość bieżąca od przyjętych stóp dyskonta dla zobowiązań długoterminowych. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji wyceny zobowiązania w oparciu o najświeższe dostępne informacje, budżety i prognozy.

Zobowiązania z tytułu opcji put w segmencie Zagranica

Zobowiązania z tytułu wystawionych opcji put dla udziałowców mniejszościowych spółek zależnych, dla których Spółka nie posiada analogicznych opcji call, wyceniane są w wartości godziwej przyznanych opcji.

Rezerwy

W przypadkach, w których występuje niepewność co do terminu poniesienia lub kwoty przyszłych nakładów niezbędnych do uregulowania prawdopodobnego zobowiązania, Spółka zawiązuje rezerwy na zobowiązania. Wartość rezerwy opiera się o szacunki zarządu Spółki, dokonane na bazie aktualnie dostępnych informacji. Istotną pozycją o charakterze rezerwy występującą na dzień 31 grudnia 2024 roku jest rezerwa związana z postępowaniem antymonopolowym (Noty 18). Szacunki dokonane w kolejnych okresach sprawozdawczych, na skutek pojawienia się nowych informacji, a także końcowa kwota, którą Spółka będzie zobowiązana zapłacić mogą istotnie różnić się od szacunków dokonanych dla potrzeb sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Wycena do wartości godziwej uwzględnia szereg istotnych założeń, takich jak m.in.: wybór odpowiedniej metody wyceny czy prognozy finansowe. Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej instrumentu kapitałowego. Wartość godziwa składnika aktywów została zaprezentowana w Nocie.

4. Korekty prezentacji oraz zmiana zasad rachunkowości

W analizowanym okresie Spółka nie dokonała korekty prezentacji, korekty błędów ani zmian zasad rachunkowości.

5. Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć

5.1. Wartość firmy

Wartość firmy alokowana jest do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są ośrodki nie większe niż segmenty operacyjne. Wartość firmy rozpoznana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki została zaalokowana do ośrodka Polska (sprzedaż kart sportowych, prowadzenie klubów fitness, kafeteria).



Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu sprawozdawczego kształtowała się następująco:

	31.12.2024	31.12.2023
Segment Polska	366 404	281 225
Razem wartość firmy	366 404	281 225

Zmiana wartości firmy w 2024 roku wyniosła 85,2 mln zł i wynikała z nabycia przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Active Point Fit & Gym (2,2 mln zł) opisanego w Nocie 5.2 oraz z wartości firmy przejętej w związku z połączeniami Benefit Systems S.A. z jej spółkami zależnymi (83,0 mln zł) opisanymi w Nocie 9.3.

W latach 2024 i 2023 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość firmy.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, została oszacowana na podstawie ich wartości użytkowej, przy zastosowaniu modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na podstawie przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości tych ośrodków.

Ze względu na fakt, iż wycena ta oparta jest w dużej mierze o prognozowane wyniki operacyjne, Zarząd Spółki wskazuje na nieodłączną niepewność związaną z realizacją tych prognoz spowodowaną zmiennością otoczenia gospodarczego, w którym funkcjonuje Spółka. Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę na dzień dokonania oszacowania. Spółka dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości, a wyniki tych oszacowań obarczone są ryzykiem błędu.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne w Polsce wykazuje niską wrażliwość na zmiany poziomu przychodów. Aby wartość wyceny zrównała się z wartością aktywów przypisanych do tego ośrodka, spadek przychodów w całym okresie prognozy musiałby wynieść 14%, pod warunkiem braku odpowiedniego zmniejszenia kosztu własnego sprzedaży. Przeprowadzony test wykazuje niską wrażliwość na zmiany poziomu stóp dyskonta.

Spółka na bieżąco monitoruje wartość odzyskiwalną swoich aktywów poprzez regularną analizę przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzanie testów na utratę wartości.

Spółka zwraca uwagę, że wielkość przychodów uwzględniona w projekcjach przepływów pieniężnych jest uzależniona m. in. od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. Zmiany takich czynników, jak m.in. dynamika PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Spółki oraz konsumentów produktów i usług Spółki. Koniunktura gospodarcza w Polsce jest również wrażliwa na sytuację polityczną w kraju oraz towarzyszące jej ryzyko zmian legislacyjnych.

Na szacunek wartości odzyskiwalnej aktywów wpływ ma również przyjęta stopa dyskontowa oraz przyjęta stopa wzrostu po okresie szczegółowych prognoz finansowych w tzw. okresie rezydualnym.

W wyliczeniach uwzględniono następujące kluczowe założenia:

- szczegółową prognozą objęto okres 5 lat;
- dla pozostałego okresu przyjęto ekstrapolację przepływów przy zastosowaniu stopy wzrostu, która nie przekracza średniej długoterminowej stopy wzrostu dla poszczególnych produktów, branż i kraju, a oparta jest na posiadanych przez Spółkę analizach potencjału rynku, na których Spółka jest obecna lub planuje dalszy rozwój;
- stopa dyskonta wykorzystana w obliczeniach została zaprezentowana poniżej.

Wycenę przeprowadzono przy założeniu następujących parametrów dla segmentu Polska:

- stopa dyskonta WACC na poziomie 10,7% (w 2023 roku 10,8%);
- stopa wzrostu po okresie prognozy: 2,5% (w 2023 roku 1,7%);
- stabilny wzrost sprzedaży do 2026 roku (powyżej 10% rocznie) i stabilizacja w latach 2027 – 2029 (ok. 5-7% rocznie).



Prezentowane założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia oraz są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji.

5.2. Połączenia przedsięwzięć

Połączenia Benefit Systems S.A. z jej spółkami zależnymi zostały opisane w Nocie 9.3.

Nabycie przedsiębiorstw w 2024 roku

Nabycie przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Active Point Fit & Gym

W dniu 1 lutego 2024 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka kupiła za kwotę 3,1 mln zł przedsiębiorstwo w postaci klubu fitness Active Point Fit & Gym zlokalizowanego w Tychach. Klub dołączono do sieci Fabryka Formy.

Rozliczenie ceny nastąpiło przez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 2,8 mln zł w dniu podpisania umowy oraz potrącenie wzajemnych wierzytelności w kwocie 0,3 mln zł. Na dzień objęcia kontroli wartość godziwa łącznej ceny nabycia wyniosła 3,1 mln zł.

Spółka zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 2,2 mln zł. Wartość firmy powstała w wyniku przejścia wyniku z prognozowanych synergii w ramach realizowanej strategii. Poprzez przejście, Grupa realizuje strategię budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w najlepszych lokalizacjach w Polsce.

Przejęcie przedsiębiorstwa	Active Point Fit & Gym
Data nabycia	01.02.2024
Cena nabycia na datę nabycia w tym:	3 087
<i>środki pieniężne</i>	2 787
<i>rozliczenie wierzytelności</i>	300
Przejęte aktywa netto, w tym:	869
<i>Wartości niematerialne*</i>	109
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	730
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	2 079
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	30
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe</i>	(1 717)
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe</i>	(362)
Wartość firmy na datę nabycia*	2 218

* W drugim kwartale 2024 roku skorygowano prowizoryczne rozliczenie nabycia. Zwiększenie prowizorycznej wyceny wartości firmy 1,8 mln zł o kwotę 0,4 mln zł do kwoty 2,2 mln zł wynika przede wszystkim z aktualizacji przyjętych założeń i metodologii do wyceny znaków towarowych.

Nabycie przedsiębiorstw w 2023 roku

Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Studio Energia

W dniu 2 października 2023 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka kupiła za kwotę 4,6 mln zł zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Studio Energia zlokalizowanego w Rybniku. Klub dołączono do sieci Fabryka Formy.

Rozliczenie ceny nastąpiło przez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 4,5 mln zł w dniu podpisania umowy oraz potrącenie wzajemnych wierzytelności w kwocie 0,1 mln zł. Na dzień objęcia kontroli wartość godziwa łącznej ceny nabycia wyniosła 4,6 mln zł.

Spółka zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 3,7 mln zł. Wartość firmy powstała w wyniku przejścia wyniku z prognozowanych synergii w ramach realizowanej strategii. Poprzez



przejęcie, Grupa realizuje strategię budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w najlepszych lokalizacjach w Polsce.

Przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	Studio Energia
Data nabycia	02.10.2023
Cena nabycia na datę nabycia w tym:	4 601
<i>środki pieniężne</i>	4 520
<i>rozliczenie wierzytelności z pożyczką udzieloną</i>	81
Przejęte aktywa netto, w tym:	931
Wartości niematerialne	39
Rzeczowe aktywa trwałe	884
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 519
Środki pieniężne	1
Pozostałe aktywa obrotowe	7
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	(3 065)
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	(454)
Wartość firmy na datę nabycia	3 670

6. Wartości niematerialne

Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Ukończone prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
----------------	--------------------	----------------------------	---------------------------	----------------------------------	--	-------

Stan na 31.12.2024

Wartość bilansowa brutto	13 059	12 693	6 771	179 970	22 634	25 609	260 736
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 376)	(6 136)	(6 771)	(91 350)	(15 795)	-	(125 428)
Wartość bilansowa netto	7 683	6 557	-	88 620	6 839	25 609	135 308

Stan na 31.12.2023

Wartość bilansowa brutto	1 380	9 544	6 784	153 131	22 562	14 157	207 558
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(263)	(5 504)	(6 781)	(67 699)	(13 350)	-	(93 597)
Wartość bilansowa netto	1 117	4 040	3	85 432	9 212	14 157	113 961



Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Ukończone prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
----------------	--------------------	----------------------------	---------------------------	----------------------------------	--	-------

od 01.01.2024 do 31.12.2024

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	1 117	4 040	3	85 432	9 212	14 157	113 961
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 5.2, 9.3)	8 206	-	-	-	14	-	8 220
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	6 310	-	249	126	50 401	57 086
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(94)	-	-	(199)	(16)	(74)	(383)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	121	-	38 655	99	(38 875)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 546)	(3 914)	(3)	(35 517)	(2 596)	-	(43 576)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	7 683	6 557	-	88 620	6 839	25 609	135 308

od 01.01.2023 do 31.12.2023

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	3 816	4 578	57	41 441	11 274	48 393	109 559
Połączenia jednostek gospodarczych	-	682	2 777	3 570	39	-	7 068
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	2 003	-	-	-	33 980	35 983
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 505)	-	-	-	(24)	-	(2 529)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	67 098	1 118	(68 216)	-
Odpisy (+/-)	-	-	(2 777)	-	(75)	-	(2 852)
Amortyzacja (-)	(194)	(3 223)	(54)	(26 677)	(3 120)	-	(33 268)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	1 117	4 040	3	85 432	9 212	14 157	113 961

Najistotniejszymi składnikami wartości niematerialnych są koszty ukończonych prac rozwojowych oraz wartości niematerialne w trakcie wytwarzania, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła odpowiednio 88,6 mln zł i 25,6 mln zł. Saldo ukończonych prac rozwojowych stanowią głównie zakończone prace związane z wytworzeniem we własnym zakresie systemów informatycznych (m.in. system ERP, eMultiSport, platforma strefa użytkownika, systemy biznesowo-sprzedażowe) oraz wartości niematerialne dotyczące systemu Kafeterii. Istotną część zwiększeń w 2024 roku ukończonych prac rozwojowych stanowią wartości niematerialne dotyczące dalszego rozwoju kompleksowego, a zarazem bardziej atrakcyjnego systemu Kafeterii w wysokości 21,1 mln zł (system do zarządzania firmami, produktami, użytkownikami) oraz rozwój platformy i aplikacji MultiLife w kwocie 5,6 mln zł. Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania dotyczą dalszego rozwoju narzędzi informatycznych, wspierających sprzedaż, obsługę klientów oraz funkcjonowanie Spółki. Istotnymi pozycjami są: prace nad wdrożeniem nowego systemu ERP, rozwój platformy internetowej oraz aplikacji mobilnej MultiLife, automatyzacja i synchronizacja w zakresie zarządzania kartami MultiSport oraz automatyzacja i optymalizacja w obsłudze klienta.

W 2024 roku Spółka zlikwidowała znak towarowy Active Point o wartości 0,1 mln zł w oraz dokonała odpisu z tytułu utraty wartości 0,2 mln zł na wartości niematerialne, które zaprzestała użytkować.

Spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości dla wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania. W jej wyniku dokonała odpisu w wysokości 0,1 mln zł. W okresie porównawczym Spółka nie ujmowała odpisów aktualizujących.



Amortyzacja wartości niematerialnych została zaprezentowana w sprawozdaniu z wyniku w następujących pozycjach:

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Koszt własny sprzedaży	28 476	20 513
Koszty ogólnoadministracyjne	8 132	5 306
Koszty sprzedaży	6 968	7 449
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	43 576	33 268

Spółka przeprowadziła okresowy przegląd okresów użytkowania składników wartości niematerialnych i w jego wyniku dokonała zmiany pozostałych okresów użytkowania niektórych wartości niematerialnych.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku żadne wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21. Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego przy wytwarzaniu wartości niematerialnych.

Spółka jest stroną umów na zakup wartości niematerialnych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 7,7 mln zł i dotyczą zakupu nowego systemu ERP. Na dzień 31 grudnia 2023 roku istotne przyszłe zobowiązania umowne nie wystąpiły.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
--	--------	----------------------	-------------------------	----------------------	-------------------------------	---	-------

Stan na 31.12.2024

Wartość bilansowa brutto	721	379 228	44 268	9	221 878	35 685	681 789
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(211 035)	(28 901)	(9)	(137 547)	-	(377 492)
Wartość bilansowa netto	721	168 193	15 367	-	84 331	35 685	304 297

Stan na 31.12.2023

Wartość bilansowa brutto	721	275 907	36 436	-	169 692	15 519	498 275
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(156 419)	(25 602)	-	(96 603)	-	(278 624)
Wartość bilansowa netto	721	119 488	10 834	-	73 089	15 519	219 651



Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
--------	-------------------	----------------------	-------------------	-------------------------	--	-------

od 01.01.2024 do 31.12.2024

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	721	119 488	10 834	-	73 089	15 519	219 651
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 5.2, 9.3)	-	13 009	682	59	15 900	43	29 693
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	8 959	-	30 518	85 467	124 944
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(115)	(50)	(2 760)	-	(2 925)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	65 344	-	-	99	(65 344)	99
Odpisy (+/-)	-	96	-	-	3	-	99
Amortyzacja (-)	-	(29 744)	(4 993)	(9)	(32 518)	-	(67 264)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	721	168 193	15 367	-	84 331	35 685	304 297

od 01.01.2023 do 31.12.2023

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	721	123 721	8 213	-	29 143	20 547	182 345
Połączenia jednostek gospodarczych	-	-	111	-	40 057	1 996	42 164
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	6 308	16	14 209	33 644	54 177
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(24)	(41)	(15)	(2 739)	(9 553)	(12 372)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	22 870	-	-	12 959	(31 115)	4 714
Odpisy (+/-)	-	(3 241)	-	-	(3)	-	(3 244)
Amortyzacja (-)	-	(23 838)	(3 757)	(1)	(20 537)	-	(48 133)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023 roku	721	119 488	10 834	-	73 089	15 519	219 651

W 2024 roku Spółka otworzyła 13 nowych klubów fitness. Nakłady ponoszone w 2024 roku w kwocie 124,9 mln zł były przede wszystkim inwestycjami w nowe i istniejące kluby fitness. W 2024 roku w wyniku połączenia Spółki z następującymi spółkami: Gravitan Warszawa Sp. z o.o., FIT 1 Sp. z o.o., FIT 2 Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o., FIT and More Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o., Total Fitness Sp. z o.o., Saturn Fitness Group Sp. z o.o., Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o., Good Luck Club GLC Sp. z o.o., Artis Club Sp. z o.o. (Nota 9.3) oraz nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Active Point (Nota 5.2) wartość środków trwałych wzrosła o 29,7 mln zł.

W 2023 roku Spółka poniosła nakłady na otwarcie 5 nowych klubów fitness. Poza tym Spółka zdecydowała o zamknięciu 2 klubów, które zakończyły swoją działalność w kwietniu 2024 roku. Wpływ tej decyzji na sprawozdanie z wyniku został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych.

Pozostałe środki trwałe obejmują przede wszystkim sprzęt fitness oraz wyposażenie biur i klubów fitness. Maszyny i urządzenia stanowią natomiast m.in. sprzęt IT (komputery, monitory), systemy nagłośnienia, klimatyzatory, systemy alarmowe, monitoring, drukarki fiskalne, bramki wejściowe, czytniki kodów kreskowych.



Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach sprawozdania z wyniku:

	Od 01.01.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2023 do 31.12.2023
Koszt własny sprzedaży	65 889	47 006
Koszty ogólnoadministracyjne	980	466
Koszty sprzedaży	395	661
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	67 264	48 133

Na dzień 31 grudnia 2024 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21.

Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego przy wytwarzaniu rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka jest stroną umów na zakup środków trwałych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 68,7 mln zł i dotyczą głównie inwestycji w kluby fitness. Na dzień 31 grudnia 2023 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 15,8 mln zł.

8. Leasing

8.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2024 do 31.12.2024				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	666 103	1 960	2 897	670 960
Nowe umowy leasingowe	84 052	121	3 478	87 651
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 5.2, 9.3)	236 231	154	254	236 639
Modyfikacje, zakończenia umów	79 482	(141)	(73)	79 268
Amortyzacja	(154 427)	(955)	(2 788)	(158 170)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	911 441	1 139	3 768	916 348

Pozycja „Modyfikacje, zakończenie umów” dotyczy przede wszystkim modyfikacji umów na skutek przedłużenia umów najmu.

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2023 do 31.12.2023				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	647 335	48 729	1 094	697 158
Nowe umowy leasingowe	64 857	16 242	3 510	84 609
Połączenia jednostek gospodarczych	3 478	-	41	3 519
Modyfikacje, zakończenia umów	69 660	(51 873)	863	18 650
Amortyzacja	(119 227)	(11 138)	(2 611)	(132 976)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	666 103	1 960	2 897	670 960

W 2024 roku w wyniku połączenia Spółki z następującymi spółkami: Gravitan Warszawa sp. z o.o., FIT 1 Sp. z o.o., FIT 2 Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o., FIT and More Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o., Total Fitness Sp. z o.o., Saturn Fitness Group Sp. z o.o., Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o., Good Luck Club GLC Sp. z o.o., Artis Club Sp. z o.o. (Nota 9.3) oraz nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Active Point (Nota 5.2) wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrosła o 236,7 mln zł.



8.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Saldo na początek okresu	719 247	811 246
Nowe umowy leasingowe	79 054	73 495
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 5.2, 9.3)	231 836	3 478
Modyfikacje, zakończenia umów	79 355	33 900
Naliczone odsetki	30 934	20 292
Różnice kursowe	(10 431)	(43 321)
Rozliczenie zobowiązań	(173 910)	(179 843)
Saldo na koniec okresu	956 085	719 247
Długoterminowe	762 995	583 593
Krótkoterminowe	193 090	135 654

W 2024 roku w wyniku połączenia Spółki z następującymi spółkami: Gravitan Warszawa sp. z o.o., FIT 1 Sp. z o.o., FIT 2 Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o., FIT and More Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o., Total Fitness Sp. z o.o., Saturn Fitness Group Sp. z o.o., Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o., Good Luck Club GLC Sp. z o.o., Artis Club Sp. z o.o. (Nota 9.3) oraz nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Active Point (Nota 5.2) zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 231,8 mln zł. Pozycja „Modyfikacje, zakończenie umów” dotyczy przede wszystkim modyfikacji umów na skutek przedłużenia umów najmu.

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2024				
Opłaty leasingowe	194 905	633 545	264 831	1 093 281
Koszty finansowe (-)	(1 815)	(61 396)	(73 985)	(137 196)
Wartość bieżąca zobowiązania	193 090	572 149	190 846	956 085

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2023				
Opłaty leasingowe	141 328	495 386	151 990	788 704
Koszty finansowe (-)	(5 674)	(36 533)	(27 250)	(69 457)
Wartość bieżąca zobowiązania	135 654	458 853	124 740	719 247

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Spółka jest stroną nierozpoczętych jeszcze umów najmu lokali z przeznaczeniem na kluby fitness, nie ujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Potencjalne przyszłe wpływy pieniężne z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 112,9 mln zł (2023: 32,5 mln. zł).

Pozostałe ujawnienia dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w Nocie 31.1 i 31.3.



8.3. Kwoty dotyczące leasingu ujęte w wynikach i przepływach pieniężnych

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Kwoty ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku		
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (ujęta w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach sprzedaży i ogólnoadministracyjnych)	(158 170)	(132 976)
Wynik na zmianie umów leasingowych (ujęty w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych)	593	1 033
Odsetki od zobowiązań leasingowych (ujęte w kosztach finansowych)	(30 934)	(20 292)
Różnice kursowe od zobowiązań leasingowych denominowanych w walutach obcych (ujęte w przychodach finansowych)	10 431	43 321
Razem	(178 080)	(108 914)
Kwoty ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		
Płatności leasingowe (ujęte w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej)	(173 910)	(179 843)

W 2024 roku koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi oraz leasingami aktywów o niskiej wartości, nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w kosztach okresu, wyniósł 2,5 mln zł i obejmował głównie wynajem powierzchni reklamowej (1,5 mln zł) oraz dzierżawę drobnego wyposażenia biur (1,0 mln zł). W 2023 roku koszt ten wyniósł 2,1 mln zł i obejmował głównie wynajem powierzchni reklamowej (1,2 mln zł) oraz dzierżawę drobnego wyposażenia biur (0,9 mln zł).

Zmienne opłaty leasingowe w 2024 roku wyniosły 0,3 mln zł. Zmienne opłaty leasingowe w 2023 roku nie wystąpiły.

Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w Nocie 25.2.

8.4. Subleasing

Spółka jest subleasingodawcą oraz leasingodawcą w odniesieniu do sprzętu fitness oddanego w dzierżawę do obiektów sportowych będących partnerami Spółki, a także w odniesieniu do powierzchni biurowej i usługowej, która jest przedmiotem subleasingu. Umowy te zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny. W 2024 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu z wyniku przychody z tytułu dzierżawy sprzętu fitness w ramach subleasingu/leasingu operacyjnego na kwotę 0,2 mln zł (2023 rok: 0,8 mln zł). Dodatkowo, Spółka ujęła przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej i usługowej na kwotę 3,2 mln zł (2023 rok: 2,2 mln zł). Kwoty te obejmują wyłącznie minimalne stałe opłaty subleasingu/leasingu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe i inne.

9. Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji Spółki w jednostkach zależnych:



Lp.	Nazwa jednostki	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział w liczbie głosów i w kapitale podstawowym	31.12.2024		31.12.2023	
				Wartość bilansowa	Utrata wartości	Wartość bilansowa	Utrata wartości
1	VanityStyle Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	6 230	-	4 245	-
2	Lunching.pl Sp. z o.o. ¹⁾	Kraków, Polska	-	-	-	25 813	-
3	Wellbee Sp. z o.o. ²⁾	Warszawa, Polska	69,82%	52 883	-	-	-
4	Yes to Move Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	1	-	1	-
5	Total Fitness Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	80 212	-
6	FIT 1 Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	22	-
7	FIT 2 Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	7 268	-
8	Sport Operator Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	21 981	-
9	FIT 3 Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	1 030	-
10	Concept Self Investment Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	3 010	-
11	Fit 4 Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	3 279	-
12	Fit and More Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	7 652	-
13	Saturn Fitness Group Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	2 310	-
14	Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	2 912	-
15	Gravitan Warszawa Sp. z o.o. ⁵⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	22 674	-
16	Zdrowe Miejsce Sp. z o.o. ⁶⁾	Warszawa, Polska	100,00%	307	-	34	-
17	Investment Gear 9 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	11	-	11	-
18	Investment Gear 10 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	11	-	11	-
19	Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o. ⁷⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	19 008	-
20	Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	4 054	-	4 054	-
21	Interfit Club 2.0 Sp. z o.o. ⁸⁾	Gliwice, Polska	100,00%	10	-	-	-
22	Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	4 054	-	4 054	-
23	Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	4 054	-	4 054	-
24	Interfit Consulting BIS Sp. z o.o. ⁹⁾	Gliwice, Polska	75,00%	8 109	-	8 109	-
25	Good Luck Club GLC Sp. z o.o. ¹⁰⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	-	-
26	Artis Club Sp. z o.o. ¹¹⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	-	-
27	Gym Poznań Sp. z o.o. ¹²⁾	Warszawa, Polska	100,00%	5 613	-	-	-
28	MyOrganiq Sp. z o.o. ¹³⁾	Warszawa, Polska	100,00%	24 852	-	-	-
29	Benefit Systems International S.A. ¹⁴⁾	Warszawa, Polska	98,06%	20 597	-	13 467	-
30	Form Factory S.R.O.	Praga, Czechy	48,02%	37 510	-	37 510	-



31	MW Legal 24 Sp. z o.o. ¹⁵⁾	Warszawa, Polska	100,00%	98	-	98	-
Razem				168 394	-	272 819	-
Wartość bilansowa inwestycji				168 394		272 819	

1) W dniu 29 listopada 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o podwyższeniu kapitału Lunching.pl Sp. z o.o., w wyniku, którego udział Spółki wzrósł do 88,49% - zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 16 kwietnia 2024 roku. W dniu 4 marca 2024 roku Spółka nabyła za kwotę 4,1 mln zł pozostałe udziały Lunching.pl Sp. z o.o., osiągając 100% udziału w kapitale zakładowym. Ze względu na opcje zawarte w umowie nabycia, spółka jest konsolidowana od daty nabycia 73,97% udziałów (tj. od 13 kwietnia 2022 roku) przy założeniu pełnej kontroli (100%) bez uwzględnienia udziałów mniejszości. W dniu 19 kwietnia 2024 roku spółka Benefit Systems S.A. podpisała umowy, których przedmiotem były posiadane przez nią udziały w Lunching.pl Sp. z o.o. i w rezultacie w dniu 20 listopada utraciła kontrolę nad tą jednostką zależną (Nota 9.2).

2) W dniu 19 listopada 2024 roku Spółka nabyła 69,78% udziałów w spółce Wellbee Sp. z o.o. W dniu 19 listopada 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o podwyższeniu kapitału Wellbee Sp. z o.o., w wyniku, którego udział Spółki wzrósł do 69,82% - zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 24 grudnia 2024 roku.

3) W dniu 10 maja 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Total Fitness Sp. z o.o. oraz Saturn Fitness Group Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

4) W dniu 2 kwietnia 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami FIT 1 Sp. z o.o., FIT 2 Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Fit and More Sp. z o.o. oraz Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

5) W dniu 29 lutego 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Graviton Warszawa Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

6) W dniu 1 października 2024 roku Spółka nabyła za kwotę 0,3 mln zł pozostałe 20% udziałów spółki Zdrowe Miejsce Sp. z o.o., osiągając 100% udziału w kapitale zakładowym.

7) W dniu 8 lipca 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

8) W dniu 12 września 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Interfit Club 2.0 Sp. z o.o. Transakcja nie została rozliczona metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3, gdyż nabyte aktywa nie stanowiły przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3. Aktywa netto wynosiły 10 tys. zł i były to środki pieniężne.

9) W dniu 30 września 2024 roku została zarejestrowana spółka Interfit Consulting BIS Sp. z o.o. powstała z przekształcenia spółki Interfit Consulting Sp. z o.o. Sp. k.

10) W dniu 29 kwietnia 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Good Luck Club GLC Sp. z o.o. W dniu 14 sierpnia 2024 roku został uzgodniony plan połączenia Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Good Luck Club GLC Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostało zarejestrowane dnia 9 października 2024 roku.

11) W dniu 29 lipca 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Artis Club Sp. z o.o. W dniu 14 sierpnia 2024 roku został uzgodniony plan połączenia Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Artis Club Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostało zarejestrowane dnia 9 października 2024 roku.

12) W dniu 9 sierpnia 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Gym Poznań Sp. z o.o.

13) W dniu 31 października 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce MyOrganii Sp. z o.o. W dniu 26 lutego 2025 roku został uzgodniony plan połączenia Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką MyOrganii Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

14) W dniu 12 stycznia 2024 roku Spółka Benefit Systems S.A. nabyła 0,46% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej Benefit Systems International S.A. od udziałowców mniejszościowych za kwotę 7,1 mln zł. Spółka Benefit Systems International S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio udział w każdej ze spółek segmentu Zagranica.

15) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieprowadzenia działalności.

Udział Spółki w głosach w poszczególnych spółkach zależnych jest zgodny z udziałem Spółki w kapitale zakładowym spółek.



Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawione zostały poniżej. Dane nie pochodzą ze zbadanych sprawozdań finansowych.

Stan na 31.12.2024 i za rok 2024	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik netto	Przychody ze sprzedaży
VanityStyle Sp. z o.o.	32 603	24 627	7 976	7 251	113 017
Wellbee Sp. z o.o.	3 478	3 844	(366)	(409)	1 401
Yes to Move Sp. z o.o.	3 858	11 771	(7 913)	(1 727)	13 185
Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	2 619	1 722	897	47	4 613
Investment Gear 9 Sp. z o.o.	2 465	32	2 433	(27)	-
Investment Gear 10 Sp. z o.o.	12	32	(20)	(28)	-
Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.	2 808	3 822	(1 014)	(277)	1 419
Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	577	573	4	(6)	-
Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.	4 021	3 933	88	(28)	1 684
Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.	4 184	3 783	401	280	2 125
Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	14 316	12 335	1 981	(477)	5 780
Gym Poznań Sp. z o.o.	3 479	2 920	559	(214)	736
MyOrganiq Sp. z o.o.	24 212	23 329	883	(155)	2 609
Benefit Systems International S.A.	298 561	90 489	208 072	123 167	17 402
Form Factory S.R.O.	250 844	223 423	27 421	(4 201)	90 069
MW Legal 24 Sp. z o.o.	-	-	-	-	-
Razem	648 037	406 635	241 402	123 196	254 040

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega testowi na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości zidentyfikowane dla ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne określonego na poziomie Grupy Kapitałowej, tj. ośrodka Polska. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość godziwą oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie danej spółki zależnej.

Analiza przesłanek na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych

W przypadku udziałów w spółkach zależnych Spółka przeprowadziła analizę przesłanek na podstawie testów na utratę wartości na poziomie ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne określonych na poziomie Grupy Kapitałowej dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W rezultacie testów przeprowadzonych na poziomie ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne Polska nie została zidentyfikowana utrata wartości aktywów na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W konsekwencji nie stwierdzono także konieczności dokonania odpisów aktualizujących na poziomie udziałów w jednostkach zależnych wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Spółka ustaliła wartość odzyskiwaną, tj. wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych spółek zależnych. Do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych Spółka wykorzystwała stopę dyskonta w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC).

Opis założeń dotyczący szacunków wartości odzyskiwalnej na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne Polska znajduje się w Nocie 5.1.

Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy nie stwierdzono utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Ze względu na fakt, iż wycena ta oparta jest w dużej mierze o przewidywalne wyniki operacyjne i finansowe, Zarząd wskazuje na nieodłączną niepewność związaną z realizacją tych prognoz.



9.1. Nabycia udziałów w jednostkach zależnych

Nabycia udziałów w jednostkach zależnych w 2024 roku

Nabycie 100% udziałów spółki Good Luck Club GLC Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Good Luck Club GLC Sp. z o.o. („Good Luck”). Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 29 kwietnia 2024 roku.

Cena nabycia wynosi 27,7 mln zł. W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka wpłaciła sprzedającemu 2,4 mln zł zaliczki, a pozostała kwota 25,3 mln zł została zapłacona 29 kwietnia 2024 roku w następujący sposób: 22,5 mln zł na rachunek bankowy sprzedającego, 2 mln zł do depozytu notarialnego jako zabezpieczenie klubu Banino, 0,8 mln zł do depozytu notarialnego jako zabezpieczenie remontu klubu w Pruszczu Gdańskim.

Zgodnie z zapisami umowy, cena za udziały mogła zostać skorygowana poprzez:

- obniżenie o kwotę 5,5 mln zł w przypadku niewydania Good Luck klubu fitness Banino w nowej lokalizacji, w terminach określonych w umowie; z tej kwoty 2,0 mln zł znalazło się w depozycie notarialnym, a 3,5 mln zł zostało zabezpieczone wekslem, w listopadzie 2024 roku depozyt notarialny 2,0 mln zł został zwolniony na rzecz sprzedającego;
- obniżenie o kwotę 0,8 mln zł w przypadku niewykonania remontu w klubie fitness w Pruszczu Gdańskim, w terminach określonych w umowie. W związku z terminowym wykonaniem remontu i brakiem podstawy do korekty ceny, w lipcu 2024 roku depozyt notarialny 0,8 mln zł został zwolniony na rzecz sprzedającego;
- obniżenie lub podwyższenie maksymalnie o kwotę 0,1 mln zł, wyliczoną zgodnie z postanowieniami umowy (tj. rozliczenie memoriałowe przychodów Good Luck ze sprzedaży karnetów i obsługi karty MultiSport). Ustalona korekta ceny wyniosła 0,02 mln zł zwrotu od sprzedającego.

Na dzień nabycia udziałów wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 27,7 mln zł.

W efekcie nabycia Good Luck baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 4 kluby fitness, ulokowane w Gdańsku, Pruszczu Gdańskim i Baninie.

Nabycie 100% udziałów spółki Artis Club Sp. z o.o.

W dniu 29 lipca 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Artis Club Sp. z o.o. („Artis Club”).

Cena zakupu udziałów wyniosła 3,2 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedającego. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 29 lipca 2024 roku. Ponadto w dniu 29 lipca 2024 roku Spółka wpłaciła kwotę 3,8 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Artis Club Sp. z o.o.

W efekcie nabycia Artis Club, baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 1 klub fitness ulokowany w Warszawie.

Nabycie 100% udziałów spółki Gym Poznań Sp. z o.o.

W dniu 9 sierpnia 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Gym Poznań Sp. z o.o. („Gym Poznań”).

Cena zakupu udziałów wynosi 2,8 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedającego. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 9 sierpnia 2024 roku. Cena za udziały może zostać skorygowana poprzez: (i) podwyższenie o kwotę należności Gym Poznań dotyczących okresu sprzed dnia nabycia udziałów, (ii) obniżenie o kwotę zobowiązań Gym Poznań dotyczących okresu sprzed dnia nabycia udziałów, przy czym według najlepszych szacunków Spółki korekta ceny nie powinna przekroczyć 0,1 mln zł. Ponadto w dniu 9 sierpnia 2024 roku Spółka wpłaciła kwotę 2,8 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Gym Poznań.

Na dzień nabycia udziałów, z uwzględnieniem wyceny realizacji warunków określonych w umowie nabycia udziałów, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 2,8 mln zł.



W efekcie nabycia Gym Poznań baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 1 klub fitness ulokowany w Poznaniu.

Nabycie 100% udziałów spółki MyOrganiq Sp. z o.o.

W dniu 31 października 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym MyOrganiq Sp. z o.o. („MyOrganiq”).

Cena zakupu udziałów wynosi 19,1 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedających. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 31 października 2024 roku. Ponadto w dniu 31 października 2024 roku Spółka wpłaciła kwotę 5,6 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego MyOrganiq Sp. z o.o.

W efekcie nabycia MyOrganiq baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 8 klubów fitness ulokowanych w Poznaniu, Bydgoszczy, Zgorzelcu, Swarzędzu i Stargardzie oraz 2 klubów w budowie w Bydgoszczy oraz Lubinie.

Objęcie kontroli nad spółkami Wellbee Sp. z o.o. i Wellbee Therapy Sp. z o.o. („spółki Wellbee”) poprzez nabycie i objęcie 69,82% udziałów spółki Wellbee Sp. z o.o.

W dniu 19 listopada 2024 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka nabyła 69,78% udziałów w kapitale zakładowym Wellbee Sp. z o.o.

Cena zakupu udziałów wynosi 31,2 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedających. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 19 listopada 2024 roku. Ponadto w dniu 19 listopada 2024 roku Spółka wpłaciła kwotę 2,5 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Wellbee Sp. z o.o. obejmując 0,04% udziałów, co zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy dnia 24 grudnia 2024 roku. W wyniku powyższych zdarzeń udział Spółki w kapitale zakładowym Wellbee wynosi 69,82%.

Wellbee Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce Wellbee Therapy Sp. z o.o. W rezultacie Spółka objęła kontrolę nad obiema spółkami Wellbee.

Ze względu na zawarte w umowie opcje kupna oraz sprzedaży pozostałych udziałów Wellbee, Spółka wykazuje zobowiązanie z tytułu przyszłego nabycia pozostałych udziałów. Płatności z tytułu realizacji opcji mają nastąpić w latach 2026-2027, a ich wysokość jest uzależniona od wartości przychodów oraz EBITDA spółek Wellbee w latach 2025-2026.

Na dzień nabycia, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 50,1 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 53,5 mln), w tym wartość płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 18,8 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 22,3 mln zł). Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 19,0 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 22,3 mln) i została zaprezentowana w pozycji Inne zobowiązania finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (Nota 21).

Wellbee to platforma zdrowia psychicznego i rozwoju osobistego, wspierająca dobrostan klientów indywidualnych oraz firm poprzez wsparcie psychoterapeutów, psychiatrów, psychoonkologów czy terapeutów par. Platforma zapewnia szybki dostęp online oraz stacjonarny do ponad 300 specjalistów. Inwestycja w Wellbee znacząco zwiększy kompetencje Grupy w obszarze wsparcia zdrowia psychicznego pracowników. Wiedza i doświadczenie w tym zakresie będą wykorzystywane m.in. przy budowie i wzmacnianiu oferty programu MultiLife.



Nabycia udziałów w jednostkach zależnych w 2023 roku

Nabycie udziałów w spółkach FIT 2 Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Fit and More Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o.

W ramach przeglądu opcji działania względem inwestycji w spółkę stowarzyszoną Calypso Fitness S.A. („CF”) i w efekcie realizacji umów zawartych w dniu 28 lutego 2023 roku („Transakcja CF”), w I etapie Transakcji dnia 31 marca 2023 roku nastąpiła rejestracja podziału CF uzgodnionego w ramach planu podziału CF sporządzonego w dniu 7 października 2022 roku. Podział nastąpił przez wydzielenie 12 zorganizowanych części przedsiębiorstwa CF (klubów fitness) do trzech spółek: FIT 1 Sp. z o.o. (3 kluby ulokowane w Szczecinie, Gdańsku i Gdyni), FIT 2 Sp. z o.o. (2 kluby ulokowane w Szczecinie i Gdańsku) i Sport Operator Sp. z o.o. (7 klubów ulokowanych: w Gdańsku – 3 kluby, Warszawie, Szczecinie – 2 kluby i Wrocławiu). W poszczególnych spółkach jedynymi udziałowcami na moment wydzielenia byli akcjonariusze CF, odpowiednio: Benefit Systems S.A., Cal Capital Sp. z o.o. („CC”) i Camaro Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („Camaro”). Następnie w tym samym dniu Spółka nabyła wszystkie udziały w spółkach FIT 2 Sp. z o.o. i Sport Operator Sp. z o.o. od CC i Camaro.

Łączna cena nabycia 100% udziałów FIT 2 Sp. z o.o. to 7,2 mln zł. Rozliczenie ceny nastąpiło poprzez przeniesienie na CC wierzytelności Benefit Systems S.A. względem spółek z grupy kapitałowej CF w wysokości 7,2 mln zł. Łączna cena nabycia 100% udziałów Sport Operator Sp. z o.o. to 21,8 mln zł. Rozliczenie ceny nastąpiło poprzez przeniesienie na Camaro wierzytelności Benefit Systems S.A. względem spółek z grupy kapitałowej CF w wysokości 10,8 mln zł oraz zapłatę środków pieniężnych w kwocie 11 mln zł.

W II etapie Transakcji w dniu 31 lipca 2023 roku nastąpił podział CF przez wydzielenie 3 zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness do spółek: FIT 1 Sp. z o.o. (1 klub w Częstochowie), FIT 3 Sp. z o.o. (1 klub w Warszawie) i Concept Self Investment Sp. z o.o. (1 klub w Krakowie), kontrolowanych odpowiednio przez: Benefit Systems S.A., CC i Camaro (akcjonariuszy CF). Tego samego dnia Spółka nabyła udziały w spółkach FIT 3 Sp. z o.o. i Concept Self Investment Sp. z o.o.

Łączna cena nabycia 100% udziałów FIT 3 Sp. z o.o. to 1 mln zł. Rozliczenie ceny nastąpiło w ten sposób, że w dniu 22 listopada 2023 roku kwota 0,2 mln zł została zapłacona na rachunek CC, natomiast 0,8 mln zł zostało przekazane w imieniu CC tytułem darowizny CC na rzecz Fundacji MultiSport. Łączna cena nabycia 100% udziałów Concept Self Investment Sp. z o.o. to 3 mln zł. Rozliczenie ceny nastąpiło poprzez zapłatę środków pieniężnych wysokości 3 mln zł.

W III etapie Transakcji w dniu 30 listopada 2023 roku nastąpiła rejestracja podziału CF uzgodnionego w ramach planu podziału CF sporządzonego w dniu 8 września 2023 roku. Podział nastąpił przez wydzielenie 5 zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci klubów do spółek: FIT 1 Sp. z o.o. (2 kluby w Katowicach i Warszawie), Fit and More Sp. z o.o. (2 kluby w Katowicach i Warszawie) i FIT 4 Sp. z o.o. (1 klub w Bytomiu), kontrolowanych odpowiednio przez: Benefit Systems S.A., Camaro i CC (akcjonariuszy CF). Tego samego dnia Spółka nabyła udziały w spółkach Fit and More Sp. z o.o. i FIT 4 Sp. z o.o.

Łączna cena nabycia 100% udziałów Fit and More Sp. z o.o. to 7,6 mln zł. Cena została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 6,8 mln zł na rzecz Camaro (wpłaconych w dniu 27 listopada 2023 roku do depozytu notarialnego), a pozostałe zobowiązanie w wysokości 0,8 mln zł zostało zapłacone w dniu 30 stycznia 2024 roku. Łączna cena nabycia 100% udziałów FIT 4 Sp. z o.o. to 3,2 mln zł. Rozliczenie ceny nastąpiło w ten sposób, że w dniu 19 stycznia 2024 roku kwota 0,5 mln zł została zapłacona na rachunek CC, natomiast 2,7 mln zł zostało przekazane w imieniu CC tytułem darowizny CC na rzecz Fundacji MultiSport.

W efekcie opisanych powyżej działań, baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 20 klubów fitness, ulokowanych w Gdańsku (5 klubów), Szczecinie (4 kluby), Gdyni, Warszawie (4 kluby), Wrocławiu, Częstochowie, Krakowie, Katowicach (2 kluby) i Bytomiu.

Nabycie 100% udziałów spółki Saturn Fitness Group Sp. z o.o.

W dniu 13 kwietnia 2023 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka zakupiła 100% udziałów w spółce Saturn Fitness Group Sp. z o.o. („Saturn Fitness”).

Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 2,3 mln zł. Na wartość tę składają się: cena za udziały w wysokości 0,5 mln zł zapłacona w dniu podpisania umowy; kwota powiększenia ceny w wysokości 1,2 mln zł, wyliczona zgodnie



z postanowieniami umowy (m.in. w przypadku osiągnięcia przez Saturn Fitness określonych w umowie przychodów), zapłacona w październiku 2023 roku; kwota rozliczenia zysku za okres od 1 kwietnia do 13 kwietnia 2023 roku w wysokości 0,7 mln zł, zapłacona w listopadzie 2023 roku. Na dzień nabycia udziałów, według najlepszych szacunków Spółki co do realizacji warunków określonych w umowie nabycia udziałów, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 2,3 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 2,4 mln).

W tym samym dniu Spółka udzieliła Saturn Fitness pożyczki na spłatę zobowiązań pieniężnych Saturn Fitness w wysokości 24,5 mln zł, wynikających z nabycia przez tę spółkę w dniu 12 kwietnia 2023 roku zorganizowanych części przedsiębiorstw w postaci 6 klubów fitness i centrali działu fitness.

W efekcie nabycia Saturn Fitness, baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 6 klubów fitness, ulokowanych w Gdyni, Warszawie, Krakowie, Łodzi, Gorzowie Wielkopolskim oraz Chorzowie.

Nabycie 100% udziałów spółki Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o.

W dniu 1 września 2023 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka zakupiła 100% udziałów w spółce Agata Culley Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o., a dnia 22 września 2023 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki na Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o. („Manufaktura Zdrowia”).

Cena za udziały w wysokości 2,5 mln zł, zapłacona w dniu podpisania umowy, mogła zostać powiększona o kwotę 0,1 mln zł wyliczoną zgodnie z postanowieniami umowy. Kwota powiększenia została zapłacona w listopadzie 2023 roku.

Na dzień nabycia udziałów wartość godziwa łącznej ceny nabycia wyniosła 2,6 mln zł.

W efekcie nabycia spółki Manufaktura Zdrowia, baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 2 kluby fitness, ulokowane w Zabierzowie oraz w Krakowie.

Nabycie 100% udziałów spółki Gravitan Warszawa Sp. z o.o.

W dniu 17 października 2023 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka kupiła 100% udziałów w spółce Gravitan Warszawa Sp. z o.o. („Gravitan”) Przejście własności udziałów nastąpiło 18 października 2023 roku. Cena za udziały została oszacowana na poziomie 22,5 mln zł, przy czym przejęte aktywa netto zawierały 1,5 mln zł środków pieniężnych na rachunkach bankowych, a cena ta mogła zostać skorygowana poprzez jej podwyższenie o gotówkę zgromadzoną w kasach klubowych i kwotę należnego do zwrotu podatku VAT na dzień zawarcia umowy oraz obniżenie o kwotę całkowitego zadłużenia spółki na dzień zawarcia umowy. Korekta ceny została ustalona i zobowiązanie zostało rozliczone w grudniu 2023 roku, w efekcie łączna płatność za udziały zamknęła się w kwocie 22,4 mln zł.

Na dzień nabycia udziałów wartość godziwa łącznej ceny nabycia wyniosła 22,4 mln zł.

W wyniku przejścia Grupa stała się właścicielem 2 klubów premium z rozbudowanymi strefami relaksu, grotami solnymi, minisiłowniami dla dzieci i wieloma innymi udogodnieniami zlokalizowanych w aglomeracji warszawskiej (Targówek i Janki). Obiekty mają od 2,2 do 2,6 tys. mkw. powierzchni, podczas gdy średnia powierzchnia klubów sieci Zdrofit oscyluje wokół 1,5 tys. mkw.

Nabycie 100% udziałów spółki Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2023 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka kupiła 100% udziałów w spółce Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o. („Active Sport”). Cena za udziały w wysokości 18,8 mln zł została zapłacona w dniu podpisania umowy.

W efekcie nabycia spółki Active Sport, baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 5 klubów fitness, ulokowanych w Dąbrowie Górniczej (2 kluby), Zawierciu, Sosnowcu oraz Mysłowicach.

Nabycie udziałów spółek Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting Sp. z o.o. Sp.k. („Spółki Interfit”)

W dniu 15 grudnia 2023 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka nabyła 75% udziałów w spółkach Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o. oraz ogół praw i obowiązków



komandytariusza w Interfit Consulting Sp. z o.o. Sp.k. za kwotę 14,7 mln zł płatną przy podpisaniu umowy. Na mocy podpisanych umów strony zobowiązały się do podjęcia kroków celem przekształcenia Interfit Consulting Sp. z o.o. Sp.k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, w wyniku którego w ramach pierwszego etapu nabycia udziałów Spółce przysługiwać będzie 75% udziałów w kapitale spółki przekształconej.

Ze względu na zawarte w umowie opcje nabycia pozostałych 25% udziałów w wymienionych spółkach, spółki te są konsolidowane od daty nabycia 75% udziałów (tj. od 15 grudnia 2023 roku) przy założeniu pełnej kontroli (100%) bez uwzględnienia udziałów mniejszości.

Płatności z tytułu realizacji opcji mają nastąpić w latach 2025-2026, a ich wysokość jest uzależniona od wartości EBITDA nabytych spółek w latach 2024-2025. Na dzień nabycia udziałów, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wyniosła 20,1 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wyniosła 20,9 mln), w tym wartość płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 5,4 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 6,2 mln zł).

W efekcie nabycia spółek Interfit baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 5 klubów fitness, ulokowanych w Chorzowie, Chrzanowie, Gliwicach, Rydułtowach pod Rybnikiem i Zawierciu.

9.2. Zbycie udziałów w jednostkach zależnych

Zbycie jednostki zależnej Lunching.pl Sp. z o.o. w wyniku objęcia akcji w SmartLunch S.A.

W dniu 19 kwietnia 2024 roku Spółka podpisała z akcjonariuszami spółki SmartLunch S.A. („SmartLunch”) umowę inwestycyjną, umowę akcjonariuszy oraz umowy sprzedaży akcji (dalej łącznie "Umowy"), ustalające warunki, na jakich Spółka dokona inwestycji w spółkę SmartLunch (Nota 12).

Na mocy Umów po spełnieniu warunków zawieszających w dniu 20 listopada 2024 roku Spółka m.in. objęła 109 778 nowo wyemitowanych akcji zwykłych imiennych serii B spółki SmartLunch, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci posiadanych przez Benefit Systems S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Lunching.pl Sp. z o.o. oraz w postaci pożyczki udzielonej Lunching.pl Sp. z o.o. przez Benefit Systems S.A. w wysokości 0,6 mln zł.

Poniżej zaprezentowano wynik na zbyciu Lunching.pl Sp. o.o.

109 778 akcji zwykłych imiennych serii B spółki SmartLunch w wartości godziwej	20 800
Wartość bilansowa 100% udziałów Lunching	(25 813)
Pożyczka udzielona przez Spółkę do Lunching.pl Sp. z o.o.	(597)
Strata na zbyciu	(5 610)

Strata z tytułu utraty kontroli nad Lunching.pl Sp. z o.o. w sprawozdaniu z wyniku została zaprezentowana w ramach wyniku operacyjnego w odrębnej pozycji Strata na zbyciu jednostki zależnej, a w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji (Zysk) / strata na zbyciu jednostki zależnej i zbyciu inwestycji w jednostce stowarzyszonej.

9.3. Połączenia z jednostkami zależnymi

Połączenie Benefit Systems S.A. ze spółkami zależnymi w 2024 roku

W 2024 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane następujące połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) z jej spółkami zależnymi (spółki przejmowane):

- w dniu 29 lutego 2024 roku połączenie ze spółką Gravitan Warszawa Sp. z o.o.;
- w dniu 2 kwietnia 2024 roku połączenie ze spółkami: FIT 1 Sp. z o.o., FIT 2 Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o., FIT and More Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o.;
- w dniu 10 maja 2024 roku połączenie ze spółkami Total Fitness Sp. z o.o. oraz Saturn Fitness Group Sp. z o.o.;



- w dniu 8 lipca 2024 roku połączenie ze spółką Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o.;
- w dniu 9 października 2024 roku połączenie ze spółkami Good Luck Club GLC Sp. z o.o. oraz Artis Club Sp. z o.o.

W wyniku połączenia spółki przejmowane przestały istnieć, a spółka Benefit Systems S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki przejmowanych spółek.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy ujęte zostały aktywa i zobowiązania spółek podlegających połączeniu, z uwzględnieniem korekt opisanych w Nocie 2.3 w części dotyczącej zasad rozliczania połączeń z jednostkami zależnymi. W sprawozdaniu z wyniku za okres od 1 stycznia 2024 roku do dnia połączenia został ujęty wyłącznie wynik Benefit Systems S.A., natomiast za okres po połączeniu wyniki Benefit Systems S.A. oraz spółek przejmowanych łącznie.

Na dzień połączenia wyeliminowane zostały m. in. należności (9,6 mln zł) i zobowiązania (6,8 mln zł) Benefit Systems S.A. wobec jednostek przejmowanych oraz pożyczki udzielone tym jednostkom (40,0 mln zł).

W rezultacie połączenia Benefit Systems S.A. zaprzestała ujmować przychody i koszty z tytułu transakcji ze spółkami przejmowanymi, które 2024 roku obejmowały m.in. wynagrodzenie z tytułu powierzenia funkcji operatora klubów fitness (1,7 mln zł), koszty z tytułu wejść do klubów (20,7 mln zł) oraz przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych (1,2 mln zł).

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ połączeń na zyski zatrzymane w 2024 roku.

Połączenia Spółki z jednostkami zależnymi w 2024 roku:	Razem
Aktywa netto spółek przejmowanych na datę połączenia, w tym*:	104 991
<i>Wartość firmy</i>	82 961
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	8 111
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	28 963
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	234 560
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	5 070
<i>Pozostałe aktywa obrotowe</i>	17 384
<i>Środki pieniężne</i>	20 621
<i>Kredyty, pożyczki</i>	(39 961)
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	(229 757)
<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	(22 961)
Inwestycje w jednostki zależne na datę połączenia	(206 333)
Zyski zatrzymane (kapitał z połączenia)	(101 342)

*przed eliminacjami sald transakcji wzajemnych



Poniżej zaprezentowano sprawozdanie pro forma z wyniku za okres sprawozdawczy, pokazujące dane tak jakby połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2024 roku.

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2024 do 31.12.2024 pro forma
Przychody ze sprzedaży	2 337 449	2 366 409
Przychody ze sprzedaży usług	2 302 609	2 330 600
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 840	35 809
Koszt własny sprzedaży	(1 455 436)	(1 468 071)
Koszt sprzedanych usług	(1 434 395)	(1 446 464)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(21 041)	(21 607)
Zysk brutto ze sprzedaży	882 013	898 338
Koszty sprzedaży	(121 333)	(122 216)
Koszty ogólnoadministracyjne	(243 189)	(245 037)
Pozostałe przychody operacyjne	4 876	6 377
Pozostałe koszty operacyjne	(17 654)	(18 073)
Zysk (strata) na zbyciu jednostki zależnej	(5 610)	(5 610)
Zysk z działalności operacyjnej	499 103	513 779
Przychody finansowe	43 400	43 915
Koszty finansowe	(39 230)	(42 994)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(606)	(606)
Zysk przed opodatkowaniem	502 667	514 094
Podatek dochodowy	(108 115)	(109 725)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	394 552	404 369
Zysk netto	394 552	404 369

Połączenie Benefit Systems S.A. ze spółkami zależnymi w 2023 roku

W 2023 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane następujące połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) z jej spółkami zależnymi (spółki przejmowane):

- w dniu 29 września 2023 roku połączenie ze spółką YesIndeed Sp. z o.o.;
- w dniu 30 listopada 2023 roku połączenie ze spółkami Focusly Sp. z o.o. oraz Benefit Partners Sp. z o.o.

W Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy ujęte zostały aktywa i zobowiązania spółek podlegających połączeniu, z uwzględnieniem korekt opisanych w Nocie 2.3 w części dotyczącej zasad rozliczania połączeń z jednostkami zależnymi. W Sprawozdaniu z wyniku za okres od 1 stycznia 2023 roku do dnia połączenia został ujęty wyłącznie wynik Benefit Systems S.A., natomiast za okres po połączeniu wyniki Benefit Systems S.A. oraz spółek przejmowanych łącznie.

Najistotniejsze transakcje wzajemne, które zostały wyeliminowane na dzień połączenia to rozliczenia tytułu usług grywalizacji, nagród i licencji MyBenefitActive. Wartość transakcji wzajemnych z wyżej wymienionych tytułów wyniosła 3,5 mln zł.

W wyniku połączenia w zyskach zatrzymanych został rozpoznany ujemny kapitał z połączenia w wysokości (17,5) mln zł, w efekcie rozpoznania 6,0 mln zł aktywów netto przejmowanych spółek na dzień połączenia, a także zaprzestania rozpoznawania wartości udziałów Benefit Systems S.A. w przejmowanych spółkach (23,5) mln zł.

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie pro forma z wyniku za okres sprawozdawczy, pokazujące dane tak jakby połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2023 roku.



	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2023 do 31.12.2023 pro forma
Przychody ze sprzedaży	1 853 364	1 866 170
Przychody ze sprzedaży usług	1 825 314	1 837 731
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 050	28 439
Koszt własny sprzedaży	(1 214 134)	(1 223 928)
Koszt sprzedanych usług	(1 197 279)	(1 206 812)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(16 855)	(17 116)
Zysk brutto ze sprzedaży	639 230	642 242
Koszty sprzedaży	(104 994)	(104 944)
Koszty ogólnoadministracyjne	(128 381)	(130 052)
Pozostałe przychody operacyjne	4 591	8 864
Pozostałe koszty operacyjne	(16 668)	(16 799)
Zysk z działalności operacyjnej	393 778	399 311
Przychody finansowe	68 947	65 376
Koszty finansowe	(30 204)	(30 328)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	3 474	3 474
Zysk przed opodatkowaniem	435 995	437 833
Podatek dochodowy	(87 383)	(84 840)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	348 612	352 993
Zysk netto	348 612	352 993

10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wszystkie inwestycje Spółki w jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą kosztu historycznego.

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych względem Spółki:

	Główne miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2024	Udział w liczbie głosów na 31.12.2024	Wartość bilansowa	
				31.12.2024	31.12.2023
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	48,10%	48,10%	2 414	2 414
Calypso Fitness S.A.	Warszawa, Polska	33,33%	33,33%	-	-
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Katowice, Polska	20,00%	20,00%	1	1
Bilansowa wartość inwestycji				2 415	2 415

W dniu 27 kwietnia 2023 roku Benefit Systems S.A. sprzedała spółce Calypso Fitness S.A. za cenę 50 tys. zł wszystkie posiadane udziały (49,95%) w Baltic Fitness Center Sp. z o.o. o wartości bilansowej wynoszącej zero zł.

Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych podlega testowi na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.



11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe:

	31.12.2024	31.12.2023
Kaucje wpłacone	4 473	3 019
Koszty opłacone z góry	264	348
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem	4 737	3 367

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2024	31.12.2023
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	184 614	177 438
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(21 948)	(11 461)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	162 666	165 977
Kaucje wpłacone	903	850
Inne należności	2 936	3 496
Pozostałe należności finansowe netto	3 839	4 346
Należności finansowe	166 505	170 323
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	14 302	8 264
Magazyn zakupionych kodów kafeteryjnych	17 410	12 979
Niezafakturowane przychody	13 831	11 995
Koszty opłacone z góry	7 837	4 759
Zaliczki na środki trwałe	9 973	-
Pozostałe należności niefinansowe	858	-
Należności niefinansowe	64 211	37 997
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem	230 716	208 320

Należności z tytułu podatków i innych świadczeń stanowią przede wszystkim należności z tytułu VAT.

Wzrost salda zaliczek na środki trwałe jest związany z rozbudową sieci klubów własnych.

Na saldo innych należności finansowych na dzień 31 grudnia 2024 roku składa się m.in. kwota udzielonych pożyczek dla pracowników Spółki i jej spółek zależnych na sfinansowanie nabycia akcji Spółki poprzez realizację warrantów subskrypcyjnych objętych przez uprawnionych pracowników w ramach Programu płatności akcjami (Nota 33), która na dzień 31 grudnia 2024 wynosiła 2,9 mln zł (2023 rok: 3,5 mln zł).

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (Nota 30.2).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (Nota 2.3 „Zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2024 roku obciążały pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły;
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 7,3 mln zł.



Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności):

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	11 461	18 513
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	7 444	5 253
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(145)	(2 529)
Odpisy wykorzystane (-)	(3 665)	(1 735)
Zmiany w związku z rozliczeniem Transakcji CF (Nota 9.1)*	-	(8 106)
Połączenia jednostek gospodarczych	6 853	65
Stan na koniec okresu	21 948	11 461

* dotyczy rozliczonych należności brutto w tej samej wysokości

Kwota 6 853 tys. zł reprezentuje zwiększenie odpisu na należności w 2024 roku z tytułu rozpoznania w księgach należności spółek, z którymi w 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie i odpowiadającego im odpisu w wysokości w jakiej był on zawiązany na dzień połączenia. W roku 2023 kwota 65 tys. zł dotyczyła zwiększenia odpisu na należności z tytułu rozpoznania w księgach należności spółki YesIndeed Sp. z o.o. i odpowiadającego im odpisu w wysokości w jakiej był on zawiązany na dzień połączenia.

Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości, opisaną w części Aktywa finansowe w Nocie 2.3 „Zasady rachunkowości”.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych łącznie wg MSSF 9:

Stan na 31.12.2024	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Stan na początek okresu	3 254	-	8 207	11 461
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	696	-	6 748	7 444
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(145)	(145)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(3 665)	(3 665)
Połączenia jednostek gospodarczych	-	-	6 853	6 853
Stan na koniec okresu	3 950	-	17 998	21 948

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka stosuje uproszczone podejście MSSF 9

Stan na 31.12.2023	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Stan na początek okresu	4 222	-	14 291	18 513
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	5 253	5 253
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 033)	-	(1 496)	(2 529)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(1 735)	(1 735)
Połączenia jednostek gospodarczych	65	-	-	65
Zmiany w związku z rozliczeniem Transakcji CF (Nota 9.1)	-	-	(8 106)	(8 106)
Stan na koniec okresu	3 254	-	8 207	11 461

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka stosuje uproszczone podejście MSSF 9

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w Nocie 31.2.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku żadne należności nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21.



12. Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe

Poniższa tabela przedstawia podział pożyczek oraz pozostałych aktywów finansowych.

	31.12.2024	31.12.2023
Pożyczki	411 783	239 939
Akcje SmartLunch S.A. (instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez całkowite dochody)	61 384	-
Długoterminowe pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe, razem	473 167	239 939

	31.12.2024	31.12.2023
Pożyczki	3 885	3 096
Pozostałe aktywa finansowe	34	34
Krótkoterminowe pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe, razem	3 919	3 130

Pożyczki udzielone

Na saldo bilansowe pożyczek udzielonych przez Spółkę składają się przede wszystkim pożyczki udzielone podmiotom zależnym. Pożyczki udzielone podmiotom zależnym zakwalifikowano w całości do stopnia 1 szacowania utraty wartości, oceniając prawdopodobieństwo wystąpienia strat kredytowych jako niskie. Oszacowano statystyczny odpis aktualizujący z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na 31 grudnia 2024 roku na poziomie 2,5 mln zł (dla salda brutto tych należności wynoszącego 403,8 mln zł), a na dzień 31 grudnia 2023 roku na poziomie 1,9 mln zł (dla salda brutto tych należności wynoszącego 235,1 mln zł). Strategia finansowania Grupy Kapitałowej, której podmiotem dominującym jest Spółka, zakłada pozyskiwanie kapitału zewnętrznego przez Spółkę dominującą i alokowanie jej do innych podmiotów poprzez akcję pożyczkową.

Spółka udziela ponadto pożyczek partnerom, tj. podmiotom świadczącym usługi sportowo-rekreacyjne na rzecz użytkowników kart Programu MultiSport. Wśród pożyczkobiorców znajdują się zarówno spółki stowarzyszone, jak i podmioty niepowiązane, w tym Partnerzy MS. Saldo bilansowe pożyczek udzielonych Partnerom MS wynosi 14,5 mln zł (2023: 9,8 mln zł). Celem programu pożyczkowego jest zapewnienie miejsc do ćwiczeń o odpowiedniej jakości użytkownikom kart MultiSport oraz wsparcie partnerów w dalszym rozwoju ich działalności.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość bilansowa pożyczek udzielonych w PLN wynosiła 83,8 mln zł (31 grudnia 2023 roku: 136,0 mln zł), w tym do jednostek zależnych na kwotę 69,3 mln zł (31 grudnia 2023 roku: 126,1 mln zł). Pożyczki te oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR z narzutem marży od 1,6% do 4,0%. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2025 oraz 2029 rokiem.

Spółka udzieliła także spółkom zależnym w Grupie Kapitałowej pożyczek walutowych w EUR o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku 332,0 mln zł (31 grudnia 2023 roku: 107,0 mln zł). Pożyczki walutowe oprocentowane są w oparciu o EURIBOR 12M z narzutem marży od 0,7% do 1,5%. Termin spłaty pożyczek w walutach przypada pomiędzy 2027 oraz 2029 rokiem.



	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	265 774	357 109
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	375 371	58 723
Połączenie jednostek gospodarczych (Nota 9.3)	(39 961)	(40 815)
Zbycie jednostek zależnych (Nota 9.2)	(597)	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	14 798	19 605
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(169 564)	(48 312)
Konwersja pożyczek na kapitał spółek zależnych	-	(37 874)
Zmiany w związku z rozliczeniem Transakcji CF	-	(18 779)
Umorzenie (-)	-	(3 557)
Różnice kursowe	(2 411)	(11 326)
Kompensaty	(4 980)	(9 729)
Inne zmiany	585	729
Wartość brutto na koniec okresu	439 015	265 774
Odpisy aktualizujące wartość		
Saldo na początek okresu	22 739	46 492
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	606	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(1 375)
Zmiany w związku z rozliczeniem Transakcji CF	-	(18 779)
Odpisy wykorzystane – umorzenia inne (-)	-	(3 555)
Inne zmiany	2	(44)
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	23 347	22 739
Wartość bilansowa na koniec okresu	415 668	243 035

W odniesieniu do pożyczek dla podmiotów zależnych Spółka na bieżąco monitoruje spłaty pożyczek przez spółki zależne, analizując także ich sytuację finansową i wynikające z niej ryzyko kredytowe. Spółka na dzień 31 grudnia 2024 roku, w oparciu o dane historyczne oceniła te pożyczki jako aktywa finansowe charakteryzujące się niskim ryzykiem kredytowym. Pożyczki dla jednostek zależnych objęto odpisem w wysokości 0,63% na 31 grudnia 2024 roku (2023: 0,84%).

Na dzień 31 grudnia 2024 roku przeprowadzono analizę udzielonych pożyczek dla Partnerów MS oraz podmiotów stowarzyszonych i pozostałych w celu oszacowania odpisu aktualizującego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Pożyczki dla Partnerów MS zaklasyfikowane do stopnia 3 zostały objęte odpisem pełnym, pożyczki o znacznym ryzyku kredytowym (stopień 2) objęto odpisem w wysokości 25%, zaś dla pozostałych pożyczek zastosowano odpis statystyczny w wysokości 2,4%. Na dzień 31 grudnia 2024 roku pożyczki dla podmiotów stowarzyszonych i pozostałych zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 20,8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 20,8 mln zł).



Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych łącznie wg MSSF 9:

Stan na 31.12.2024	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Stan na początek okresu	2 024	32	20 683	22 739
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	639	-	-	639
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(19)	(14)	(33)
Inne zmiany	-	-	2	2
Stan na koniec okresu	2 663	13	20 671	23 347

Stan na 31.12.2023	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Stan na początek okresu	2 111	831	43 550	46 492
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(87)	(799)	(489)	(1 375)
Zmiany w związku z rozliczeniem Transakcji CF	-	-	(18 779)	(18 779)
Odpisy wykorzystane – umorzenia inne (-)	-	-	(3 555)	(3 555)
Inne zmiany	-	-	(44)	(44)
Stan na koniec okresu	2 024	32	20 683	22 739

Nabycie oraz objęcie akcji w SmartLunch S.A. w zamian m.in. za udziały w Lunching.pl Sp. z o.o.

W dniu 19 kwietnia 2024 roku Spółka podpisała z akcjonariuszami spółki SmartLunch S.A. („SmartLunch”) umowę inwestycyjną, umowę akcjonariuszy oraz umowy sprzedaży akcji (dalej łącznie "Umowy"), ustalające warunki, na jakich Spółka dokonała inwestycji w spółkę SmartLunch.

Na mocy Umów w dniu 20 listopada 2024 roku, po dokonaniu rejestracji nowych akcji serii B przez właściwy sąd rejestrowy i z chwilą rejestracji Spółki jako nabywcy akcji serii A w rejestrze akcjonariuszy SmartLunch, Benefit Systems S.A.:

- nabyła 34 269 akcji zwykłych imiennych serii A spółki SmartLunch od sprzedających akcjonariuszy za łączną cenę sprzedaży 6,5 mln zł;
- objęła 168 889 nowo wyemitowanych akcji zwykłych imiennych serii B spółki SmartLunch, pokrytych wkładem pieniężnym w wysokości 32,0 mln zł;
- objęła 109 778 nowo wyemitowanych akcji zwykłych imiennych serii B spółki SmartLunch, pokrytych wkładem niepieniężnym w postaci posiadanych przez Benefit Systems S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Lunching.pl Sp. z o.o. oraz w postaci pożyczki udzielonej Lunching.pl Sp. z o.o. przez Benefit Systems S.A. w wysokości 0,6 mln zł (Nota 9.2).

Ponadto w dniu 20 grudnia 2024 roku Spółka nabyła kolejne 10 556 akcji serii A spółki SmartLunch za cenę 2,0 mln zł.

W wyniku zawartych umów Spółka stała się akcjonariuszem SmartLunch posiadającym 19,15% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

SmartLunch prowadzi działalność w ramach kompleksowej organizacji żywienia w firmach, oferując usługi cateringu pracowniczego, sprzedaży kart lunchowych i posiłków regeneracyjnych, prowadzenia kantyn oraz obsługuje automaty wydawania posiłków. Inwestycja w SmartLunch ma na celu wzmocnienie pozycji rynkowej Benefit Systems w obszarze benefitów żywieniowych dla pracowników.



Akcje SmartLunch zostały zaklasyfikowane jako instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wartość godziwa składnika aktywów		Dywidendy ujęte w trakcie okresu sprawozdawczego, odnoszące się do inwestycji utrzymywanych na koniec okresu sprawozdawczego		Wskazanie przyczyny zastosowania danego wariantu prezentacji
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	
Smart Lunch S.A.	61 384	-	-	-	Instrumenty nabyte nieprzeznaczone do obrotu, bez wpływu rekasyfikacji zysków/strat na wynik finansowy

Na moment pierwszego ujęcia wartość inwestycji w SmartLunch wynosiła 61,4 mln zł.

Wartość godziwa akcji SmartLunch została oszacowana za pomocą danych poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 z uwagi na brak aktywnego rynku dla tych akcji. Spółka zastosowała model wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oparty na prognozach i założeniach wewnętrznych SmartLunch. Kluczowe założenia modelu:

- prognoza wolnych przepływów pieniężnych na lata 2025 – 2030 zakłada w pierwszych dwóch latach kontynuację dynamicznego wzrostu działalności, obserwowanego w ostatnich latach, i stopniowe zmniejszanie dynamiki w kolejnych okresach, a także stopę wzrostu 2,5% w okresie rezydualnym. Prognozowany wskaźnik procentowej marży brutto został założony na stałym poziomie analogicznym do aktualnie realizowanego przez SmartLunch;
- stopa dyskonta została oszacowana na poziomie 13,5% i uwzględnia ryzyka dźwigni finansowej (finansowanie kapitałem własnym) oraz dodatkowe ryzyko związane z etapem rozwoju spółki i ryzyko zmiany realizacji założeń co do dalszego wzrostu skali działalności.

Model wyceny DCF wykazuje wysoką wrażliwość na zmiany założeń dotyczących przychodów oraz stopy dyskonta. Przykładowo, zmiana założenia o wzroście przychodów o 1 p.p. rocznie może skutkować zmianą wartości godziwej o około 3%, natomiast wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. może spowodować spadek wartości godziwej o około 10%. Ewentualne zmiany założeń mają istotny wpływ na wycenę, ponieważ kształtują prognozowane przepływy pieniężne oraz wartość bieżącą tych przepływów. Przychody realizowane przez SmartLunch w pierwszym kwartale 2025 roku są zgodne z założonymi prognozami, co zwiększa wiarygodność założeń przyjętych w modelu wyceny.

13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na sprawozdanie finansowe:

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 021	24 736
Podatek odroczony netto na początek okresu		15 021	24 736
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Wynik (+/-)	26	7 376	(7 945)
Połączenia jednostek gospodarczych		1 401	(1 770)
Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym:		23 798	15 021
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 798	15 021



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu: wynik	Zmiana stanu: rozliczenie połączenia	Saldo na koniec okresu
Stan na 31.12.2024				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	323	987	-	1 310
Rzeczowe aktywa trwałe	435	600	-	1 035
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 239	977	994	4 210
Inne aktywa	1 108	(570)	20	558
<i>Zobowiązania:</i>				
Rezerwy na świadczenia pracownicze	465	76	-	541
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu umów z klientami i pozostałe	14 426	2 279	422	17 127
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	747	216	15	978
Zobowiązania z tyt. leasingu	8 969	(1 489)	-	7 480
Inne zobowiązania	62	(84)	110	88
<i>Inne:</i>				
Nierozliczone straty podatkowe	504	289	-	793
Razem	29 278	3 281	1 561	34 120

Stan na 31.12.2023				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	-	323	-	323
Rzeczowe aktywa trwałe	-	435	-	435
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	3 556	(1 317)	-	2 239
Inne aktywa	240	868	-	1 108
<i>Zobowiązania:</i>				
Rezerwy na świadczenia pracownicze	349	116	-	465
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu umów z klientami i pozostałe	12 163	2 263	-	14 426
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 946	(2 199)	-	747
Zobowiązania z tyt. Leasingu	20 625	(11 656)	-	8 969
Inne zobowiązania	55	7	-	62
<i>Inne:</i>				
Nierozliczone straty podatkowe	-	504	-	504
Razem	39 934	(10 656)	-	29 278



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu: wynik	Zmiana stanu: rozliczenie połączenia	Saldo na koniec okresu
Stan na 31.12.2024				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	463	(7)	-	456
Rzeczowe aktywa trwałe	4 807	(235)	22	4 594
Pożyczki	2 057	(1 665)	-	392
Pozostałe należności	-	-	-	-
Inne aktywa	47	(47)	-	-
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tyt. leasingu	186	(91)	-	95
Inne zobowiązania	6 697	(2 049)	137	4 785
Razem	14 257	(4 094)	159	10 322
Stan na 31.12.2023				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	-	463	-	463
Rzeczowe aktywa trwałe	-	3 038	1 769	4 807
Pożyczki	8 260	(6 203)	-	2 057
Pozostałe należności	7	(7)	-	-
Inne aktywa	-	47	-	47
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tyt. leasingu	352	(166)	-	186
Inne zobowiązania	6 580	117	-	6 697
Razem	15 199	(2 711)	1 769	14 257

Pozycje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto.

Spółka nie wykazuje podatku dochodowego odnoszącego się do jakiegokolwiek pozycji pozostałych całkowitych dochodów.

14. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.12.2024	31.12.2023
Towary	5 578	5 102
Wartość bilansowa zapasów razem	5 578	5 102

W 2024 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych towarów w kwocie 21,0 mln zł (2023 rok: 16,9 mln zł).

W 2024 i 2023 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku żadne zapasy nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21.



15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	109 226	19 815
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	6 600	5 774
Środki pieniężne w kasie	1 459	1 370
Depozyty krótkoterminowe	-	255 904
Inne	311	1 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	117 596	284 273

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość środków pieniężnych wynosiła 117,6 mln zł. Spadek wartości środków pieniężnych o 166,7 mln zł w porównaniu do końca 2023 roku wynika m.in. z wydatków na inwestycje w nowe i istniejące kluby fitness (129,2 mln zł), rozwój systemów biznesowo-sprzedażowych i platform internetowych dla klientów (54,6 mln zł) oraz akwizycje (117,8 mln zł), a także na bieżące płatności leasingowe (173,9 mln zł). Ponadto Spółka wydatkowała kwotę 40,6 mln zł na inwestycję w akcje spółki SmartLunch S.A. (Nota 12). Spółka wypłaciła również dywidendy w kwocie 399,4 mln zł, spłaciła w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku kredyty i pożyczki w kwocie 18,7 mln zł oraz zaciągnęła kredyt w wysokości 115,0 mln zł. Spółka wygenerowała gotówkę z działalności operacyjnej w wysokości 798,3 mln zł (po uwzględnieniu zapłaty przez Spółkę w kwietniu 2024 roku 80,8 mln zł zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za 2023 rok).

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu należności wynosi 13,6 mln zł, natomiast w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 23,8 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim salda należności krótkoterminowych przejęte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych w kwocie 17,4 mln zł.

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zwiększenie stanu zobowiązań wynosi 43,7 mln zł, natomiast w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosi 75,9 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim salda przejęte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych w kwocie 21,7 mln zł, kompensaty bezgotówkowe zobowiązań z tytułu dostaw i usług z pożyczkami udzielonymi w kwocie 4,7 mln zł oraz uregulowanie zobowiązania do wydania akcji z Programu Motywacyjnego w kwocie 18,6 mln zł oraz zobowiązanie do wydania akcji z Programu Motywacyjnego w kwocie 23,1 mln zł (Nota 19), wynikające z wpłat na objęcie akcji zaprezentowanych w działalności finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku środki pieniężne na niektórych rachunkach bankowych objęte były zastawem rejestrowym i pełnomocnictwem jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej. Dobór instytucji finansowych, w których lokowane są środki pieniężne determinowany jest również uwarunkowaniami wynikającymi z obowiązków Spółki jako emitenta papierów wartościowych.

Spółka klasyfikuje środki pieniężne jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ustalonych zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych, przy założeniu, że całość środków pieniężnych na rachunkach bankowych kwalifikuje się do stopnia 1 (MSSF 9).

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2 958 tys. zł (2023 rok: 2 934 tys. zł) i dzielił się na 2 958 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Kwota kapitału podstawowego nie może być przeznaczona do podziału.



W dniu 23 stycznia 2024 roku Spółka wyemitowała 24 750 akcji serii G w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii L przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 (Nota 16.3 i Nota 33). Cena akcji zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego wyniosła 752,01 zł. Spółka otrzymała wpłaty na poczet objęcia akcji w wysokości 18,6 mln zł w czwartym kwartale 2023 roku (Nota 19).

od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
--	--

Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:

Liczba akcji na początek okresu	2 933 542	2 933 542
Zmiana liczby akcji w okresie	24 750	-
Liczba akcji na koniec okresu	2 958 292	2 933 542

Akcje Spółki nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji (tys. PLN)	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2024*				
Benefit Invest 1 Company**	453 691	453 691	454	15,34%
Nationale-Nederlanden PTE	314 588	314 588	315	10,63%
Allianz OFE	276 290	276 290	276	9,34%
Marek Kamola	233 000	233 000	233	7,88%
Generali OFE	216 221	216 221	216	7,31%
Fundacja Drzewo i Jutro**	208 497	208 497	208	7,05%
Pozostali	1 256 005	1 256 005	1 256	42,46%
Razem	2 958 292	2 958 292	2 958	100,00%

Stan na 31.12.2023*				
Benefit Invest 1 Company**	453 691	453 691	454	15,47%
Nationale-Nederlanden PTE	320 182	320 182	320	10,91%
Allianz OFE	276 290	276 290	276	9,42%
Marek Kamola	233 500	233 500	234	7,96%
Generali OFE	230 255	230 255	230	7,85%
Fundacja Drzewo i Jutro**	208 497	208 497	209	7,11%
Benefit Invest Ltd.**	50 421	50 421	50	1,72%
Pozostali	1 160 706	1 160 706	1 161	39,57%
Razem	2 933 542	2 933 542	2 934	100,00%

* Informacje m.in. na podstawie notyfikacji wysłanych Spółce, rocznej struktury aktywów OFE i DFE oraz zgłoszeń na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

** Podmioty powiązane osobowo i/lub kapitałowo.

16.2. Kapitał zapasowy i rezerwy

Spółka zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych przeznaczna na kapitał zapasowy co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W pierwszym półroczu 2023 roku utworzono kapitał rezerwy w kwocie 20,0 mln zł z przeznaczeniem na pożyczki dla wyższej kadry kierowniczej, w tym Zarządu Spółki oraz jej spółek zależnych na sfinansowanie nabycia akcji Spółki poprzez realizację warrantów subskrypcyjnych objętych w ramach Programu płatności akcjami szerzej opisanego w Nocie 33.



16.3. Kapitał z tytułu wyceny programów płatności akcjami

Zmiany w kapitale z tytułu wyceny programów płatności akcjami funkcjonujących w Grupie obecnie i w poprzednich latach przedstawiono poniżej. Szczegóły obecnie funkcjonującego Programu przedstawiono w Nocie 33.

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Kapitał z tytułu wyceny programów płatności akcjami		
Saldo na początek okresu	77 130	70 851
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych (Nota 33)	86 791	6 279
Saldo na koniec okresu	163 921	77 130

17. Świadczenia pracownicze i zatrudnienie

17.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Koszty wynagrodzeń	257 421	200 977
Koszty ubezpieczeń społecznych	52 028	40 779
Koszty programów płatności akcjami (Nota 16.3 i Nota 33)	84 806	6 028
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalne)	111	106
Koszty świadczeń pracowniczych razem	394 366	247 890

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki. Wartość wynagrodzeń pracowników z tytułu uczestnictwa w programach motywacyjnych określana jest poprzez wartość godziwą instrumentów kapitałowych. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w Nocie 33.

17.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

Świadczenia pracownicze	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 912	5 691	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń publiczno-prawnych	6 721	5 515	-	-
Rezerwy na premie, prowizje i inne*	37 897	34 358	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 384	2 093	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	72	5	395	351
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	55 986	47 662	395	351

* rezerwy na świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych oraz rezerwy na premie, prowizje i inne zostały wykazane w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (Nota 19).

Rezerwy na odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy zostały wykazane w pozycji Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.



17.3. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Pracownicy umysłowi	1 050	944
Pracownicy fizyczni	27	13
Razem	1 077	957

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Liczba pracowników przyjętych	247	198
Liczba pracowników – odejścia (-)	(157)	(128)
Razem	90	70

18. Pozostałe rezerwy

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 zawarcia porozumienia w sprawie podziału rynku klubów fitness, podejrzeniem czynienia ustaleń dotyczących wyłączności współpracy z klubami fitness oraz podejrzenia ograniczania możliwości oferowania usług w ramach pakietów usług sportowo-rekreacyjnych („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 w określonych przypadkach 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.

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

W dniu 21 sierpnia 2023 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Sąd”) oddalił odwołanie Spółki od Decyzji. Wyrok Sądu nie jest prawomocny. Spółka nie zgadza się z wydanym orzeczeniem, w związku z czym złożyła apelację od wyroku we właściwym terminie. Kierując się opinią prawników, na 31 grudnia 2024 roku Spółka utrzymała wartość rezerwy na niezmienionym poziomie.

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 zostało zakończone wydaniem w dniu 7 grudnia 2021 roku przez Prezesa UOKiK decyzji („Decyzja II”) na podstawie art. 12 ust.1 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów. Decyzją II Prezes UOKiK nie nałożył kary pieniężnej na Spółkę i zobowiązał Spółkę do podjęcia określonych działań, opisanych w Nocie 34.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2022, które Spółka w całości wykonała w zakreślonym terminie.



19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

	31.12.2024	31.12.2023
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	10	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	10	-

	31.12.2024	31.12.2023
<i>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131 511	110 697
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	12 904	4 626
Rozliczenia międzyokresowe bierne	117 093	90 050
Kaucje otrzymane	11 356	10 447
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 112	18 612
Zobowiązania finansowe	295 976	234 432
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych świadczeń kafeteryjnych	74 998	69 065
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	53 530	45 563
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 985	226
Zobowiązania niefinansowe	130 513	114 854
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	426 489	349 286

W pozycji zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujęto zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych, a także rezerwy na premie i prowizje. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 17.2.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne zawarte są m.in. rezerwy na koszty produktowe (tj. koszty wejść do obiektów partnerskich oraz koszty własnych produktów kafeteryjnych) w wysokości 70,5 mln zł (2023: 57,7 mln zł).

Kwota 23,1 mln zł w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe na 31 grudnia 2024 roku to zobowiązanie Spółki do wydania akcji, powstałe w rezultacie wpłat dokonanych przez osoby uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego opisanego w Nocie 33. Wydanie akcji nastąpiło w styczniu 2025 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązanie to wynosiło 18,6 mln zł, a wydanie akcji nastąpiło w styczniu 2024 roku (Nota 16.1).

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

20. Inne zobowiązania finansowe

Na zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki składają się zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych.

Zobowiązania z tytułu wystawionych opcji put dla udziałowców mniejszościowych spółek zależnych, dla których Spółka nie posiada analogicznych opcji call, wyceniane są w wartości godziwej przyznanych opcji. Na dzień 31 grudnia 2024 i 2023 roku wartość godziwa opcji została oszacowana jako nieistotna i Spółka nie rozpoznała zobowiązania z tego tytułu.



	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	19 007	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	2 772	5 421
Długoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	21 779	5 421

	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	3 081	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Lunching.pl Sp. z o.o.	-	4 092
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów FIT 4 Sp. z o.o. i Fit and More Sp. z o.o.	-	4 030
Krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	3 081	8 122

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów (w tym płatności warunkowe i opcje)

Nabycie udziałów Wellbee Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów spółki Wellbee Sp. z o.o. dotyczy opcji nabycia pozostałych 30,18% udziałów w kapitale zakładowym spółki w wyniku umowy nabycia z 19 listopada 2024 roku (Nota 9.1). Wellbee Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce Wellbee Therapy Sp. z o.o. W rezultacie Grupa objęła kontrolę nad obiema spółkami Wellbee.

Płatności z tytułu realizacji opcji mają nastąpić w latach 2026-2027, a ich wysokość jest uzależniona od wartości przychodów oraz EBITDA spółek Wellbee w latach 2025-2026. Na dzień 31 grudnia 2024 roku, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 19,0 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 22,3 mln).

Nabycie udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów spółek Interfit dotyczy opcji nabycia pozostałych 25% udziałów w kapitale zakładowym spółek w wyniku umowy nabycia z 15 grudnia 2023 roku (Nota 9.1). Płatności z tytułu realizacji opcji mają nastąpić w latach 2025-2026, a ich wysokość jest uzależniona od wartości EBITDA nabytych spółek w latach 2024-2025. Na dzień 31 grudnia 2024 roku, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 5,9 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 6,2 mln zł).

Nabycie udziałów Lunching.pl Sp. z o.o.

W dniu 4 marca 2024 roku Spółka nabyła za kwotę 4,1 mln zł pozostałe udziały Lunching.pl Sp. z o.o., osiągając 100% udziału w kapitale zakładowym. Część tej kwoty w wysokości 2,7 mln zł została zapłacona dnia 4 marca 2024 roku, kolejna transza w wysokości 0,4 mln zł została zapłacona 3 kwietnia 2024 roku, a pozostała część w wysokości 1,0 mln zł została zapłacona 4 czerwca 2024 roku. W dniu 20 listopada 2024 roku Spółka utraciła kontrolę nad Lunching.pl Sp. z o.o. (Nota 9.2).

Nabycie udziałów FIT 4 Sp. z o.o. i Fit and More Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2023 roku Spółka nabyła udziały w spółkach FIT 4 Sp. z o.o. i Fit and More Sp. z o.o., kontrolowanych odpowiednio przez Cal Capital Sp. z o.o. ("CC") i Camaro Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ("Camaro") (akcjonariuszy Calypso Fitness S.A.). Z kwoty pozostałej do rozliczenia na 31 grudnia 2023 roku, zobowiązanie wobec Camaro w wysokości 0,8 mln zł zostało zapłacone w dniu 30 stycznia 2024 roku. Zobowiązanie wobec CC w wysokości 3,2 mln zł zostało rozliczone w ten sposób, że w dniu 19 stycznia 2024 roku kwota 0,5 mln zł została zapłacona na rachunek CC, natomiast 2,7 mln zł zostało przekazane w imieniu CC tytułem darowizny CC na rzecz Fundacji MultiSport.



21. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Kredyt konsorcjalny	38 986	18 588	117 777	41 866
Kredyty w rachunku bieżącym	3	3	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	38 989	18 591	117 777	41 866
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	38 989	18 591	117 777	41 866

Uzgodnienie zmian kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych przedstawia się następująco:

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Saldo na początek okresu	60 457	84 548
Zaciągnięcie kredytu konsorcjalnego	115 000	-
Splata rat kredytu konsorcjalnego	(18 699)	(24 091)
Naliczenie odsetek od kredytu w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	7 174	7 738
Splata odsetek od kredytu w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	(7 174)	(7 738)
Inne zmiany	8	-
Saldo na koniec okresu	156 766	60 457

Na mocy umowy długoterminowego finansowania z dnia 1 kwietnia 2022 roku wraz z późniejszymi aneksami, zawartej przez Spółkę oraz niektóre jej spółki zależne z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Santander Bank Polska S.A., Spółka otrzymała w dniu 2 października 2024 roku środki pieniężne w wysokości 115 mln zł. Ponadto na mocy zawartego w dniu 8 listopada 2024 roku aneksu Santander Bank Polska S.A. udzielił dodatkowej transzy finansowania w wysokości 300 mln zł, z której część może zostać udzielona w euro (maksymalnie 25 mln EUR). Dodatkowe finansowanie udzielone jest na okres pięcioletni i będzie zabezpieczone analogicznie do dotychczasowego finansowania. Wypłata środków będzie uzależniona od spełnienia warunków zawieszających. W pozostałym zakresie aneks zawiera postanowienia typowe dla umów tego rodzaju.

Na mocy umów o MultiLinie z dnia 27 maja 2020 roku oraz z dnia 2 kwietnia 2012 roku wraz z późniejszymi aneksami, zawartych przez Spółkę z Santander Bank Polska S.A., w związku z aneksami podpisanymi dnia 19 grudnia 2024 roku okres dostępności finansowania oraz linii gwarancyjnej przedłużono do dnia 12 grudnia 2027 roku oraz podniesiono poziom dostępnego limitu linii gwarancyjnej ze 105 mln zł do 125 mln zł.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek i innych instrumentów dłużnych do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (Nota 31 dotycząca ryzyk):



Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zobowiązanie	
				krótkoterminowe	długoterminowe

Stan na 31.12.2024

Kredyt konsorcjalny	PLN / EUR	Zmienne WIBOR 3M + marża	01.04.2027	156 763	38 986	117 777
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Zmienne	-	3	3	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2024				156 766	38 989	117 777

Stan na 31.12.2023

Kredyt konsorcjalny	PLN	Zmienne WIBOR 3M + marża	01.04.2027	60 454	18 588	41 866
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Zmienne	-	3	3	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2023				60 457	18 591	41 866

Kredyty są oprocentowane na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o stopy referencyjne WIBOR 1M i WIBOR 3M, które według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku kształtowały się na poziomach odpowiednio: 5,82% i 5,84% (31 grudnia 2023 roku: 5,80% i 5,88%).

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty:

- weksle z deklaracją wekslową do kwoty zadłużenia wraz z odsetkami;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC;
- zastaw rejestrowy i pełnomocnictwo na niektórych rachunkach bankowych Spółki, prowadzonych w Santander Bank Polska S.A.;
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu niektórych umów o świadczenie usług sportowych i rekreacyjnych;
- zastaw rejestrowy na prawie ochronnym do znaku towarowego „BENEFIT Systems”;
- zastaw rejestrowy na aktywach spółki Benefit Systems S.A. w postaci sprzętu fitness;
- cesja praw z tyt. niektórych pożyczek Spółki wobec spółek spoza Grupy;
- cesja praw z tyt. ubezpieczenia w odniesieniu do niektórych obciążonych aktywów oraz pożyczek międzygrupowych;
- subordynacja niektórych pożyczek międzygrupowych wraz z zabezpieczeniami.

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe obowiązujące na dzień 31 grudnia 2024 roku nakładają na Grupę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania. Wymogi dotyczą między innymi weryfikacji przez Grupę wskaźnika zadłużenia liczonego jako zobowiązania finansowe netto (z uwzględnieniem środków pieniężnych na koniec okresu bez zobowiązań wynikających z wdrożenia MSSF 16) do EBITDA za 12 miesięcy (bez uwzględnienia skutków wdrożenia MSSF 16 i bez uwzględnienia wpływu zdarzeń o charakterze jednorazowym), weryfikacji udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej, pomniejszonej o aktywa rozpoznane zgodnie z MSSF 16 oraz weryfikacji wskaźnika obsługi długu (DSCR). Poziomy weryfikacji wyżej wymienionych wymogów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zarówno Grupa, jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym. W 2024 roku w Spółce i w Grupie nie miały miejsca naruszenia postanowień umów kredytów lub pożyczek, a wszystkie zobowiązania kredytowe i pożyczkowe były spłacane terminowo.



22. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	31.12.2024	31.12.2023
<i>Krótkoterminowe:</i>		
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	17 371	18 637
Zobowiązania z tytułu umów z klientami – razem	17 371	18 637

Zobowiązania wynikające z umów z klientami to efekt okresów rozliczeniowych nie pokrywających się z miesiącami kalendarzowymi. Zobowiązania te zostaną rozpoznane jako przychód w kolejnych okresach.

23. Przychody ze sprzedaży

Cała działalność prowadzona przez Spółkę klasyfikowana jest na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki do jednego segmentu Polska. Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą ujawnione są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

<i>Przychody w podziale na kategorie:</i>		od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Sprzedaż kart sportowych w Polsce	B2B	1 821 801	1 476 965
Sprzedaż klubów fitness w Polsce	B2B/B2C	444 379	316 938
Sprzedaż świadczeń kafeteryjnych	B2B	60 868	53 918
Pozostałe	B2B	7 000	2 509
Przychody MSSF 15		2 334 048	1 850 330
Przychody z tyt. najmu i dzierżaw (MSSF 16)	B2B	3 401	3 034
Przychody łącznie		2 337 449	1 853 364
<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Nota 11</i>	162 666	165 977
<i>Zobowiązania z tyt. umów z klientami</i>	<i>Nota 22</i>	17 371	18 637

W ramach przychodów z umów z klientami grupę przychodów rozliczanych w czasie reprezentują przychody ze sprzedaży kart sportowych oraz sprzedaż karnetów do klubów fitness. W dacie transakcji ujmowane są przychody ze sprzedaży świadczeń kafeteryjnych oraz ze sprzedaży towarów w klubach. Przychody ze sprzedaży towarów w klubach wynosiły 34,8 mln zł w 2024 roku i 28,1 mln zł w 2023 roku.

24. Przychody i koszty operacyjne

24.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Amortyzacja	6, 7, 8	269 010	214 377
Świadczenia pracownicze	17.1	394 366	247 890
Zużycie materiałów i energii		56 220	43 080
Usługi obce		1 036 555	894 317
Podatki i opłaty		5 240	4 217
Pozostałe koszty rodzajowe		37 526	26 773
Koszty według rodzaju razem		1 798 917	1 430 654
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		21 041	16 855
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne		1 819 958	1 447 509



24.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		-	291
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		99	-
Wynik na zmianie umów leasingowych	8	593	1 033
Otrzymane kary i odszkodowania		359	2 475
Dotacje otrzymane		-	60
Inne przychody		3 825	732
Pozostałe przychody operacyjne razem		4 876	4 591

Na pozycję otrzymane kary i odszkodowania w 2023 roku składa się przede wszystkim odszkodowanie otrzymane od wynajmującego w kwocie 2,2 mln zł w związku z rozwiązaniem umowy najmu klubu fitness.

Inne przychody obejmują sumę pozycji indywidualnie nieistotnych.

24.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		960	-
Likwidacje i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7	1 737	8 840
Wynagrodzenie ryczałtowe z tytułu wyjścia z umowy najmu	8	432	1 200
Odpisy z tytułu utraty wartości należności finansowych		7 299	2 724
Spisanie nieściągalnych należności		4 000	222
Zapłacone kary i odszkodowania		293	54
Inne koszty		2 933	3 628
Pozostałe koszty operacyjne razem		17 654	16 668

Na wzrost o 7,1 mln zł odpisów z tytułu utraty wartości należności finansowych w 2024 roku w głównej mierze miał wpływ rozwój sieci klubów fitness, a w konsekwencji wzrost sprzedaży. W skład spisanych nieściągalnych należności w 2024 roku w kwocie 1,6 mln zł wchodzi nieściągalne należności przejętych klubów sieci Saturn i Total Fitness.

Na kwotę odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych w 2023 roku składało się: 1,6 mln zł odpisu w związku zamknięciem obiektu Atmosfera MultiSport, w kwocie 1,6 mln zł z powodu planowanego zamknięcia 2 klubów oraz 2,8 mln zł odpisu aktualizującego wartości niematerialne. Ponadto Spółka dokonała likwidacji znaku towarowego o wartości 2,5 mln zł oraz likwidacji 0,2 mln zł środków trwałych. Wynagrodzenie ryczałtowe tytułu wyjścia z umów najmu w 2023 roku 1,2 mln zł związane jest z zamknięciem klubu fitness przed terminem wygaśnięcia umowy najmu.

Inne koszty obejmują sumę pozycji indywidualnie nieistotnych.



25. Przychody i koszty finansowe oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

25.1. Przychody finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	Nota	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Odsetki od lokat	15	13 750	12 066
Odsetki od pożyczek	12	14 798	19 605
Zyski z tytułu różnic kursowych		6 112	32 285
Dywidendy		8 624	4 941
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych		-	50
Inne przychody finansowe		116	-
Przychody finansowe razem		43 400	68 947

W 2024 roku Spółka otrzymała dywidendę od spółki zależnej Vanity Style Sp. z o.o. 8 mln zł (5,2 mln zł za rok 2023 i zaliczka w kwocie 2,8 mln zł za rok 2024) oraz 0,6 mln zł od Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. W 2023 roku Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych Vanity Style Sp. z o.o. 1,2 mln zł oraz Total Fitness Sp. z o.o. 3,7 mln zł.

25.2. Koszty finansowe

<i>Koszty finansowe</i>	Nota	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	8	30 934	20 292
Odsetki z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	21	7 174	7 738
Odsetki z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych		178	689
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	20	593	1 070
Inne koszty finansowe		351	415
Koszty finansowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych razem		39 230	30 204

25.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

<i>Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych (przychód +/- koszt -)</i>	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Odwrocenie (+) odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych - pożyczki	-	3 474
Utworzenie (-) odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych - pożyczki	(606)	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych razem (+/-)	(606)	3 474

Na odwrócenie odpisów w 2023 roku składały się zmiany w związku z rozliczeniem Transakcji CF w kwocie 2,1 mln zł, a także 0,8 mln zł odwrócenia odpisów na pożyczki dla Partnerów. W 2024 roku kwota 0,6 mln zł dotyczyła pożyczek udzielonych jednostkom zależnym.



26. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Podatek bieżący		115 491	79 438
Podatek odroczony	13	(7 376)	7 945
Podatek dochodowy razem		108 115	87 383

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej przedstawia się następująco:

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Wynik przed opodatkowaniem	502 667	435 995
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki	95 507	82 839

Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:

Przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(1 894)	(1 544)
Kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	18 392	3 348
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	-
Połączenia jednostek gospodarczych	169	1 844
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	(4 059)	(2 603)
Pozostałe	-	3 499
Podatek dochodowy	108 115	87 383
Efektywna stawka podatkowa	22%	20%

W 2024 roku efektywna stawka podatkowa kształtowała się na poziomie 22%. Największy wpływ na poziom efektywnej stawki podatkowej miały koszty Programu Motywacyjnego w wysokości 84,8 mln zł ujęte w wynikach 2024 roku, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu. Przychody niepodlegające opodatkowaniu dotyczą przede wszystkim otrzymanej dywidendy. Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy są związane przede wszystkim z ujęciem ulgi podatkowej B+R, związanej z prowadzeniem działalności badawczo-rozwojowej. W 2023 roku efektywna stawka podatkowa była na poziomie zbliżonym do nominalnej stawki podatkowej mającej zastosowanie dla Spółki.

Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec grudnia 2024 roku wynosi 91,3 mln zł i jest o 12,4 mln zł wyższe niż na koniec 2023 roku i wynika głównie z:

- wyższej podstawy opodatkowania;
- skorzystania przez Spółkę z uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2024 roku (tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2022). Termin zapłaty zobowiązania podatkowego za 2024 rok przypada na 31 marca 2025 roku i w tym dniu Spółka zapłaciła 92,7 mln zł podatku dochodowego za rok 2024;
- skorzystania przez Spółkę z uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2023 roku (tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2021). W dniu 2 kwietnia 2024 roku Spółka zapłaciła 80,8 mln zł podatku za 2023 rok.

W 2023 roku dokonano kompensaty zobowiązań z tytułu podatku dochodowego z należnościami z tytułu innych obciążeń podatkowych w kwocie 2,5 mln zł. W 2024 roku kompensaty nie wystąpiły.



27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

27.1. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (z wyłączeniem akcji własnych) występujących w danym okresie.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, wyemitowanych w ramach realizowanych Programów Motywacyjnych (Nota 33).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 956 737	2 933 542
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	22 695	10 415
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 979 432	2 943 957
Działalność kontynuowana		
Zysk netto z działalności kontynuowanej (tys. zł)	394 552	348 612
Podstawowy zysk na akcję (zł)	133,44	118,84
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	132,43	118,42

27.2. Dywidendy

W dniu 15 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki przyjął Politykę Dywidendową na lata 2023-2025, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 60% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, z wyłączeniem dodatnich lub ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych ujętych w tym okresie. Rekomendacja Zarządu Spółki będzie uwzględniała sytuację finansową i płynnościową, perspektywy rozwoju oraz potrzeby inwestycyjne Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Polityka Dywidendowa obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2022 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 15 grudnia 2022 roku. Równocześnie Zarząd Spółki podjął decyzję o odstąpieniu od stosowania dotychczas obowiązującej „Polityki Dywidendowej na lata 2020-2023”.

W dniu 28 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2023 rok w kwocie 348,6 mln zł i postanowiło:

- kwotę 348,6 mln zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
- użyć kapitału zapasowego w kwocie 50,8 mln zł, stanowiącej część środków przekazanych na ten kapitał z zysku z lat ubiegłych, na wypłatę dywidendy.

Łącznie z tytułu dywidendy postanowiono wypłacić kwotę 399,4 mln zł, czyli 135 zł na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą to 2 958 292 akcje. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień dywidendy na 16 września 2024 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dwóch równych transzach 27 września i 25 listopada 2024 roku.

W 2023 roku Spółka wypłaciła 120,3 mln zł dywidendy w wysokości 41 zł na jedną akcję. Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 29 czerwca 2023 roku dzień dywidendy został wyznaczony na 15 września 2023 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 29 września 2023 roku.



28. Transakcje z podmiotami powiązаными

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują Członków Zarządu, Radę Nadzorczą, jednostki zależne i stowarzyszone w Grupie Kapitałowej oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez akcjonariuszy wywierających znaczny wpływ na Spółkę.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w Nocie 29.

28.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki (bez uwzględnienia warrantów) wyniosła:

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
od 01.01.2024 do 31.12.2024			
Członkowie Zarządu Benefit Systems S.A.	2 824	41	2 865
od 01.01.2023 do 31.12.2023			
Członkowie Zarządu Benefit Systems S.A.	3 948	60	4 008

W dniu 18 marca 2024 roku, w związku z osiągnięciem 100% progu dla warunku skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok 2023 oraz za lata 2021-2023, Członkom Zarządu Spółki zostały przyznane warranty serii Ł i K1 o łącznej wartości 17,1 mln zł. W 2023 roku Członkom Zarządu Spółki zostały przyznane warranty serii L za rok 2022 o wartości 2,8 mln zł. Szczegóły funkcjonowania Programu Motywacyjnego za lata 2021-2025 opisano w Nocie 33.

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
od 01.01.2024 do 31.12.2024			
Członkowie Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.	641	4	645
od 01.01.2023 do 31.12.2023			
Członkowie Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.	524	1	525

W 2024 roku Spółka zrealizowała transakcję z podmiotem powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Transakcja dotyczyła zakupu usług doradczych na kwotę 63 tys. zł.

28.2. Transakcje z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаными

Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a podmiotami powiązаными dotyczą głównie rozliczeń kosztów dotyczących wizyt użytkowników kart sportowych w klubach należących do spółek zależnych i stowarzyszonych w Grupie Kapitałowej, jak i przychodów dotyczących wizyt użytkowników kart sportowych z Grupy Kapitałowej w klubach należących do Benefit Systems S.A. Spółka udzieliła pożyczek jednostkom powiązаным na finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаными zostały zawarte na warunkach rynkowych.



Poniżej zestawiono transakcje z podmiotami powiązanymi, które ujęte zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki:

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Sprzedaż do:		
Jednostek zależnych	17 845	19 213
Jednostek stowarzyszonych	10 879	12 078
Pozostałych podmiotów powiązanych	42	49
Razem	28 766	31 340

Poza powyższymi kwotami w 2024 roku Spółka otrzymała 8 mln zł dywidendy od Vanity Style Sp. z o.o. oraz 0,6 mln zł dywidendy od Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.

	Należności	
	31.12.2024	31.12.2023
Sprzedaż do:		
Jednostek zależnych	2 907	13 912
Jednostek stowarzyszonych	714	563
Pozostałych podmiotów powiązanych	5	9
Razem	3 626	14 484

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Zakup od:		
Jednostek zależnych	40 775	67 796
Jednostek stowarzyszonych	6 291	11 131
Pozostałych podmiotów powiązanych	292	48
Razem	47 358	78 975

Poza powyższymi kwotami, Spółka przekazała dotacje dla Fundacji MultiSport w wysokości 0,5 mln zł w 2024 roku i 1,8 mln zł w 2023 roku.

	Zobowiązania	
	31.12.2024	31.12.2023
Zakup od:		
Jednostek zależnych	2 865	8 370
Jednostek stowarzyszonych	459	525
Razem	3 324	8 895



W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka wykazywała następujące kwoty pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym oraz pożyczek otrzymanych od podmiotów powiązanych:

31.12.2024		od 01.01.2024 do 31.12.2024	31.12.2023		od 01.01.2023 do 31.12.2023
Udzielone w okresie	Saldo na dzień	Przychody finansowe	Udzielone w okresie	Saldo na dzień	Przychody finansowe

Pożyczki udzielone:

Jednostkom zależnym	366 182	401 217	13 854	55 330	235 115	19 070
Jednostkom stowarzyszonym	-	-	-	-	-	-
Razem	366 182	401 217	13 854	55 330	235 115	19 070

29. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

	31.12.2024	31.12.2023
Gwarancje udzielone / Poręczenie spłaty zobowiązań wobec:		
Jednostek stowarzyszonych	2 465	2 421
Jednostek zależnych	8 619	12 606
Zobowiązania warunkowe razem	11 084	15 027

Opis toczącego się postępowania antymonopolowego wobec Spółki zaprezentowano w Nocie 18.

30. Instrumenty finansowe

30.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK);
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGPCD);
- aktywa poza zakresem MSSF 9.

Spółka nie posiada:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik (IKWGP);
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;
- instrumentów finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

W poniższej tabeli nie ujęto kategorii aktywów finansowych, których rodzajów Spółka nie wykazuje na 31 grudnia 2024 roku i na 31 grudnia 2023 roku:



Nota	Instrumenty finansowe AZK	Instrumenty kapitałowe IKWGPCD	Aktywa niefinansowe poza MSSF 9	Razem
------	---------------------------	--------------------------------	---------------------------------	-------

Stan na 31.12.2024

Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	4 473	-	264	4 737
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	411 783	61 384	-	473 167
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	166 505	-	64 211	230 716
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	3 885	-	34	3 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	117 596	-	-	117 596
Razem		704 242	61 384	64 509	830 135

Stan na 31.12.2023

Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	3 019	-	348	3 367
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	239 939	-	-	239 939
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	170 323	-	37 997	208 320
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	3 130	-	-	3 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	284 273	-	-	284 273
Razem		700 684	-	38 345	739 029

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK);
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZWGW-W);
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9.

W poniższej tabeli nie ujęto kategorii zobowiązań finansowych, których rodzajów Spółka nie wykazuje na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku. Dodatkowo w poniższej tabeli zaprezentowano zobowiązania nie będące instrumentami finansowymi.



Nota	Instrumenty finansowe ZZK	Instrumenty finansowe ZWGW-W	Instrumenty finansowe poza MSSF 9	Zobowiązania niefinansowe poza MSSF 9	Razem
------	---------------------------	------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------------	-------

Stan na 31.12.2024

Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	117 777	-	-	117 777
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	-	762 995	762 995
Inne zobowiązania finansowe	20	-	21 779	-	21 779
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	272 864	23 112	130 513	426 489
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	22	-	-	17 371	17 371
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	38 989	-	-	38 989
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	-	193 090	193 090
Inne zobowiązania finansowe	20	-	3 081	-	3 081
Razem		429 630	47 972	956 085	1 581 571

Stan na 31.12.2023

Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	41 866	-	-	41 866
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	-	583 593	583 593
Inne zobowiązania finansowe	20	-	5 421	-	5 421
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	215 820	18 612	114 854	349 286
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	22	-	-	18 637	18 637
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	18 591	-	-	18 591
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	-	135 654	135 654
Inne zobowiązania finansowe	20	-	8 122	-	8 122
Razem		276 277	32 155	719 247	1 161 170

30.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W ocenie Spółki wartość bilansowa instrumentów finansowych jest dobrym przybliżeniem ich wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, w przypadku których wartość bilansowa jest niższa od wartości godziwej o 1 mln zł.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, została oszacowana za pomocą danych poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.



30.3. Przekwalifikowanie

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka może być narażona na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w Nocie 30.1. Ryzykami, na które jest narażona Spółka są:

- ryzyko rynkowe, obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności.

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych;
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki;
- wykonanie zakładanych planów finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych;
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania dla działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

31.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Transakcjami walutowymi są pożyczki w EUR udzielone jednostkom zależnym w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz czynsze najmu biur oraz klubów sportowych wyrażone w EUR wykazane w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco (w tys.):



(w tys. danej waluty)

Nota	Wartość wyrażona w walucie EUR	Wartość wyrażona w walucie CZK	Wartość po przeliczeniu PLN
------	--------------------------------	--------------------------------	-----------------------------

Stan na 31.12.2024

Aktywa finansowe (+):				
Środki pieniężne	15	360	29 765	6 595
Pożyczki	12	78 269	-	334 443
Zobowiązania finansowe (-):				
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	(166 486)	-	(711 395)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(87 857)	29 765	(370 357)

Stan na 31.12.2023

Aktywa finansowe (+):				
Środki pieniężne	15	1 326	3	5 766
Pożyczki	12	15 758	221 478	107 474
Zobowiązania finansowe (-):				
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	(130 556)	-	(567 657)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(113 472)	221 481	(454 417)

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

Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy		Razem
	EUR	CZK	

Stan na 31.12.2024

Wzrost kursu walutowego	10%	(37 541)	506	(37 035)
Spadek kursu walutowego	-10%	37 541	(506)	37 035

Stan na 31.12.2023

Wzrost kursu walutowego	10%	(49 338)	3 896	(45 442)
Spadek kursu walutowego	-10%	49 338	(3 896)	45 442

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

- pożyczki udzielone;
- depozyty (lokaty) krótkoterminowe;
- kredyty, pożyczki otrzymane.



W analizie nie uwzględniono środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych w związku z oceną niskiego ryzyka negatywnego wpływu zmian stopy procentowej – niskie oprocentowanie środków na rachunkach bankowych ma nieistotny wpływ dla przedmiotowej analizy.

Charakterystykę instrumentów finansowych oprocentowanych zmienną bądź stałą stopą procentową, przedstawiono w Nocie 21.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów na skutek potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 p.p. w odniesieniu do pożyczek, depozytów i kredytów. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania, tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2024	31.12.2023
Wzrost stopy procentowej	1 p.p.	2 589	4 385
Spadek stopy procentowej	-1 p.p.	(2 589)	(4 385)

Pozostałe całkowite dochody są niewrażliwe na zmianę stóp procentowych.

31.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych i zobowiązań pozabilansowych:

	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Pożyczki udzielone	12	415 668	243 035
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	11	170 978	173 342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	117 596	284 273
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	29	11 084	15 027
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		715 326	715 677

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów (należności z tytułu dostaw i usług) oraz pożyczkobiorców w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach jednorodnych grup aktywów finansowych pod względem charakterystyk ryzyka kredytowego. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami B2B o potwierdzonej wiarygodności jak zostało to opisane w Nocie 2.3 „Zasady rachunkowości”.

Analizę należności z tytułu dostaw i usług pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

31.12.2024		31.12.2023	
Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe

Należności krótkoterminowe:

Należności z tytułu dostaw i usług	132 158	52 456	135 084	42 354
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(152)	(21 796)	(113)	(11 348)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	132 006	30 660	134 971	31 006
Pozostałe należności finansowe	3 839	-	4 346	-
Pozostałe należności finansowe netto	3 839	-	4 346	-
Należności finansowe	135 845	30 660	139 317	31 006



W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych charakterystykach ryzyka kredytowego. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zaległe należności nie wykazują znacznego pogorszenia jakości – większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca, a w przypadku zaległości z pozostałych przedziałów przeterminowania prowadzone są odpowiednie procesy windykacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2024 i 2023 roku Spółka zastosowała następujące wskaźniki niespłacalności dla poszczególnych okresów przeterminowania:

Współczynnik straty					
Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni

Stan na 31.12.2024

Należności B2B	0,05%-0,35%	2,24%	5,51%	6,93%	5,03%	13,98%
Należności B2C	3,50%	3,50%	40,00%	69,07%	81,31%	91,96%

Współczynnik straty					
Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni

Stan na 31.12.2023

Należności B2B	0,10% - 0,27%	1,57%	4,24%	5,87%	8,79%	11,38%
Należności B2C	3,50%	3,50%	40,00%	74,36%	83,99%	88,28%

Odmienna charakterystyka ryzyka kredytowego a w konsekwencji różniące się poziomy współczynników straty dla należności B2B oraz B2C wynikają m.in. z różnic w zapisach umownych produktów oferowanych przedsiębiorcom vs. klientom indywidualnym, istotnie niższego średniego salda należności B2C niż B2B czy odmiennych uregulowań prawnych dla relacji B2B i B2C (większa ochrona konsumenta indywidualnego, szybsze przedawnienie należności B2C w przypadku bezskutecznej polubownej drogi dochodzenia należności). W dużej mierze dochodzenie przeterminowanych należności B2C w drodze postępowania sądowego jest nierentowne dla Spółki. Wszystkie te czynniki łącznie powodują, że historyczny trend odzyskiwania przeterminowanych należności B2B vs. B2C jest znacząco różny, co bezpośrednio przekłada się na istotnie różne wskaźniki niespłacalności wykorzystywane do wyliczenia odpisów na należności B2B i B2C.

Wartość brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się następująco:

Należności krótkoterminowe:	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
	Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni	

Stan na 31.12.2024

Wartość brutto	132 158	20 431	4 181	5 157	8 822	13 865	184 614
Odpis aktualizujący (-)	(152)	(422)	(1 016)	(2 876)	(5 849)	(11 633)	(21 948)
Należności netto	132 006	20 009	3 165	2 281	2 973	2 232	162 666
w tym zaległe należności netto:							30 660

Stan na 31.12.2023

Wartość brutto	135 084	22 565	2 560	6 246	4 770	6 213	177 438
Odpis aktualizujący (-)	(113)	(342)	(809)	(2 240)	(3 116)	(4 841)	(11 461)
Należności netto	134 971	22 223	1 751	4 006	1 654	1 372	165 977
w tym zaległe należności netto:							31 006

Spółka nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od jednostek zależnych.



Spółka dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zgodnych z MSSF 9.

Wartość aktywów finansowych w podziale na stopnie klasyfikacji aktywów finansowych w celu oszacowania oczekiwanych strat kredytowych została zaprezentowana poniżej:

Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych w celu szacowania oczekiwanych strat kredytowych opisaną w części Aktywa finansowe w Nocie 2.3 „Zasady rachunkowości”.

Stan na 31.12.2024	Wycena w zamortyzowanym koszcie			
	(Klasyfikacja pod względem utraty wartości)			
	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Wartość brutto	705 719	51	43 850	749 620
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	169 747	-	23 179	192 926
Pożyczki udzielone	418 293	51	20 671	439 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 679	-	-	117 679
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(6 696)	(13)	(38 669)	(45 378)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(3 950)	-	(17 998)	(21 948)
Pożyczki udzielone	(2 663)	(13)	(20 671)	(23 347)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(83)	-	-	(83)
Wartość netto (MSSF 9)	699 023	38	5 181	704 242

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka stosuje uproszczone podejście MSSF 9

Stan na 31.12.2023	Wycena w zamortyzowanym koszcie			
	(Klasyfikacja pod względem utraty wartości)			
	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Wartość brutto	703 013	129	31 906	735 048
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	173 580	-	11 223	184 803
Pożyczki udzielone	244 962	129	20 683	265 774
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	284 471	-	-	284 471
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(5 476)	(32)	(28 890)	(34 398)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(3 254)	-	(8 207)	(11 461)
Pożyczki udzielone	(2 024)	(32)	(20 683)	(22 739)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(198)	-	-	(198)
Wartość netto (MSSF 9)	697 537	97	3 016	700 650

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka stosuje uproszczone podejście MSSF 9

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w Notach 11 i 12.



31.3. Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania Razem
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	

Stan na 31.12.2024

Kredyt konsorcjalny i kredyt w rachunku bieżącym	21	19 496	19 493	117 777	-	-	156 766
Inne zobowiązania finansowe	20	-	3 081	21 779	-	-	24 860
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	97 614	97 292	366 729	266 815	264 832	1 093 281
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	19	295 976	-	-	-	-	295 976
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		413 086	119 866	506 285	266 815	264 832	1 570 883

Stan na 31.12.2023

Kredyt konsorcjalny i kredyt w rachunku bieżącym	21	9 297	9 294	37 176	4 690	-	60 457
Inne zobowiązania finansowe	20	7 122	1 000	5 421	-	-	13 543
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	71 309	70 020	270 312	225 074	151 990	788 704
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	19	234 432	-	-	-	-	234 432
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		322 160	80 314	312 909	229 764	151 990	1 097 136

Wymogi nakładane na Spółkę przez umowy kredytowe zostały opisane w Nocie 21.

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w następującej wysokości:

	31.12.2024	31.12.2023
Przyznane limity kredytu w rachunku bieżącym	50 000	45 000
Zmniejszenie limitu kredytu w rachunku bieżącym z tytułu wykorzystania powiązanej linii gwarancyjnej (-)	(4 985)	(12)
Wykorzystanie limitu kredytowego w rachunku bieżącym (-)	-	-
Przyznane limity kredytu konsorcjalnego	300 000	115 000
Wykorzystane limity kredytu konsorcjalnego (-)	-	-
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	45 015	44 988
Wolne limity kredytowe – kredyt konsorcjalny	300 000	115 000

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiły 357,8 mln zł (w tym środki pieniężne 117,6 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe to 783,5 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu 193,1 mln). Limit kredytowy w rachunku bieżącym 50,0 mln zł wygasa w grudniu 2027 roku. Limit w kredycie konsorcjalnym 300 mln zł wygasa w listopadzie 2026 roku (Nota 21), a kredyt ten może być przeznaczony na ogólne cele inwestycyjne i nakłady na rzeczowe aktywa trwałe.



Po okresie sprawozdawczym Spółka zabezpieczyła finansowanie poprzez emisję w marcu 2025 roku obligacji serii C o wartości 1 miliarda zł z datą wykupu w marcu 2030 roku (Nota 34).

Poziom posiadanego kapitału obrotowego, dostęp do finansowania oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z zatwierdzonym budżetem Spółki na 2025 rok stanowią w ocenie Spółki wystarczające zabezpieczenie płynności.

32. Zarządzanie kapitałem

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Benefit Systems. Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy. 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 (m.in. 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 netto (tj. kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o posiadane środki pieniężne) do EBITDA. Wartość EBITDA może być obliczona na dwa sposoby: jako wynik netto pomniejszony o udział w wyniku jednostek wycenianych MPW, wynik na działalności finansowej, powiększony o amortyzację, wpływ hiperinflacji oraz podatek dochodowy lub też jako zysk/strata z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację. EBITDA to wskaźnik powszechnie używany przez rynek kapitałowy, ale nie uregulowany w krajowych czy międzynarodowych zasadach rachunkowości (GAAP).



W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki na poziomie Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał własny	1 159 961	998 330
Kapitał	1 159 961	998 330
Kapitał własny	1 159 961	998 330
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	156 766	60 529
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 293 349	1 062 477
Źródła finansowania ogółem	2 610 076	2 121 336
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,44	0,47
Zysk netto	454 659	444 873
Podatek dochodowy	145 663	108 536
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)	(7 070)	-
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(709)	(662)
Wynik na działalności finansowej	35 726	(12 648)
Amortyzacja	353 001	287 474
EBITDA	981 270	827 573
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	156 766	60 529
Środki pieniężne na koniec okresu	(309 498)	(434 004)
Dług (zadłużenie finansowe) netto	(152 732)	(373 475)
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA	(0,16)	(0,45)

Wartość EBITDA w zaprezentowanej kalkulacji została wyliczona zgodnie z wyżej opisaną techniką. Dane w kalkulacji nie zostały skorygowane o wpływ MSSF 16. Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA w roku 2024 przyjmuje wartość ujemną. Skorygowanie wartości EBITDA o wpływ MSSF 16 nie spowodowałoby zmiany znaku wskaźnika.

33. Programy płatności akcjami (Program Motywacyjny)

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje Program Motywacyjny („Program”), skierowany do wyższego i średniego kierownictwa Spółki oraz do spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi Spółka zawarła odpowiednie umowy. W ramach Programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki. Celem Programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiągnięcie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki.

W dniu 3 lutego 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025. 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 do 4,1% w kapitale Spółki, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki 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.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 lutego 2021 roku, nieprzyznane warranty za rok 2021 mogą powiększyć pulę warrantów za rok 2023 (maksymalnie 12 500 warrantów serii K1) oraz za rok 2025 (maksymalnie 12 500 warrantów serii K2). Warranty serii K1 mogą zostać przyznane w liczbie odpowiadającej 50%, 75% oraz 100% maksymalnej puli warrantów serii K1 wyłącznie, jeśli skumulowany skonsolidowany znormalizowany zysk z działalności operacyjnej (z wyłączeniem kosztów Programu Motywacyjnego) przekroczy wartości będące sumą progów za lata 2021-2023, czyli odpowiednio 400, 460 oraz 515 mln zł. W przypadku serii K2 przyznanie warrantów może nastąpić w przypadku gdy skumulowany skonsolidowany znormalizowany zysk z działalności operacyjnej (z wyłączeniem kosztów Programu Motywacyjnego) za lata 2021-2025 przekroczy sumę progów za ten sam okres (825, 920 oraz 1 010 mln zł) w wysokości będącej odpowiednio 50%, 75% oraz 100% maksymalnej puli warrantów serii K2.

W związku z osiągnięciem 100% progów dla warunku skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok 2023, w dniu 18 marca 2024 roku nastąpiło przyznanie wyższej kadry kierowniczej (w tym Zarządowi Spółki) 25 000 warrantów subskrypcyjnych serii Ł. Równocześnie, w związku z osiągnięciem 100% progów dla warunku skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za lata 2021-2023, w dniu 18 marca 2024 roku nastąpiło przyznanie 12 500 warrantów subskrypcyjnych serii K1 za rok 2021. Wartość godziwa przyznanych pracownikom warrantów subskrypcyjnych została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu analitycznego Blacka i Scholesa.

Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholesa		
Dane	Warranty serii K1 oraz Ł	Warranty serii M oraz K2
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	2 500,00	2 895,00
Dzień wyceny - data przyznania	18.03.2024	n/d
Dzień wyceny - data bilansowa	n/d	31.12.2024
P - cena wykonania opcji (zł)	752,01	617,00
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	5,18%	5,07%
T - data wygaśnięcia	31.12.2025	31.12.2025 / 31.12.2026
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	18.03.2024	31.12.2024
Sigma - zmienność dzienna	27,58%	20,66%

Łączny koszt przyznanej 18 marca 2024 roku transzy Programu za rok 2021 i rok 2023 został oszacowany na 63,8 mln zł, z czego 36,0 mln zł ujęto w wynikach Spółki za 2024 rok. W 2023 roku Spółka ujęła 6,0 mln zł kosztów przyznanej za 2022 rok transzy L Programu.

Szacunek kosztu wyceny warrantów serii M na 31 grudnia 2024 roku wynosi łącznie 56,3 mln zł, z czego w 2024 roku rozpoznano 37,6 mln zł (4/6 łącznego szacunku kosztów). Szacunek kosztu wyceny warrantów serii K2 na 31 grudnia 2024 roku wynosi łącznie 28,2 mln zł, z czego w 2024 roku rozpoznano 11,3 mln zł (4/10 łącznego szacunku kosztów). W momencie przyznania osobom uprawnionym warrantów serii M oraz K2 odpowiednio przez Radę Nadzorczą (wobec członków Zarządu) oraz przez Zarząd (wobec innych niż Zarząd osób uprawnionych) nastąpi aktualizacja wyceny opcji danej transzy programu do ujęcia w kosztach bieżących okresu, w którym nastąpi przyznanie warrantów serii M i/lub K2 osobom uprawnionym.

Począwszy od 2024 roku Spółka zaczyna wcześniej rozpoznawać koszt danej transzy, tj. z początkiem roku, którego wyników dotyczy dana transza zamiast od momentu przyznania warrantów osobom uprawnionym jak to było stosowane w poprzednich latach. Model wyceny oraz łączna wycena poszczególnych transz nie uległy zmianie. Rozpoczęcie ujmowania kosztów wyceny transzy M i K2 począwszy od 2024 roku jest zgodne z wymogami MSSF 2, aby rozpoznawać koszty programu motywacyjnego od początku okresu świadczenia pracy przez osoby uprawnione do danej transzy (warunek lojalnościowy). W przypadku warrantów transzy K2, która może powiększyć pulę warrantów za 2025 rok (pod warunkiem osiągnięcia 1 010 mln zł znormalizowanego EBIT za lata 2021-2025), decyzję o rozpoczęciu rozpoznawania kosztów wyceny tej serii od 2024 roku podjęto w związku ze spełnieniem w 2024 roku warunku efektywnościowego, tj. osiągnięcia znormalizowanego EBIT za lata 2021-2024 przewyższającego 1 010 mln zł. Warunek obligatoryjny uruchomienia transzy M Programu Motywacyjnego również



został spełniony, tzn. Grupa przekroczyła w 2024 roku 230 mln zł znormalizowanego EBIT, co warunkowało uruchomienie przyznania 100% warrantów serii M.

Ogółem w kosztach 2024 roku ujęto łącznie 84,8 mln zł kosztów wyceny warrantów serii K1 i Ł (przyznanych 18 marca 2024 roku) oraz szacunku kosztów wyceny warrantów M i K2 na 31 grudnia 2024 roku.

Ostateczna weryfikacja spełnienia kryteriów do przyznania warrantów subskrypcyjnych serii M osobom uprawnionym (innym niż członkowie Zarządu) jest w gestii Zarządu, a wobec członków Zarządu – Rady Nadzorczej, w terminie 30 dni po odbyciu zwyczajnego walnego zgromadzenia zatwierdzającego Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za 2024 rok.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z realizacją Programu Motywacyjnego

W dniu 22 stycznia 2025 roku Spółka wyemitowała 37 450 akcji serii G w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii L przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 (Nota 33). Po wydaniu akcji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 995 742 zł i dzieli się na 2 995 742 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł na akcję.

Po dokonanych wydaniu akcji wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zapisanego w statucie Spółki na potrzeby Programu Motywacyjnego zmniejszyła się z kwoty 100 250 zł (co odpowiada 100 250 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) do kwoty 62 800 zł.

Nabycie 100% udziałów w spółce Tempurio Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Tempurio Sp. z o.o. za cenę 1,0 mln zł. Nabyty podmiot jest właścicielem platformy Tempurio, tj. innowacyjnego systemu do zarządzania wynagrodzeniami.

Plan połączenia Benefit Systems S.A. z MyOrganiq Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2025 roku został uzgodniony plan połączenia Spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką MyOrganiq Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej. Plan połączenia przewiduje przejście przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

Zmiany w Zarządzie Benefit Systems S.A.

W dniu 27 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki, odwołała ze skutkiem na koniec dnia 27 lutego 2025 roku wszystkich dotychczasowych Członków Zarządu oraz jednocześnie ze skutkiem od dnia 28 lutego 2025 roku powołała na kolejną, czteroletnią, wspólną kadencję następujące osoby do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki: Panią Emilię Rogalewicz, Pana Marcina Fojudzkiego, Pana Marka Trepko, Pana Adama Kędzińskiego oraz ustaliła, że w skład zarządu będą wchodziły cztery osoby.

Zawarcie warunkowej umowy nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym tureckiej spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.

Dnia 10 marca 2025 roku Spółka, jako kupująca, zawarła warunkową umowę nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. z siedzibą w Stambule, Turcja („Mars Spor Kulübü”) oraz, pośrednio, jej spółek zależnych (łącznie „Grupa MAC”), z Vector Capital S.à r.l. oraz Odyssey S.à r.l., jako sprzedającymi („Transakcja”).

Zamknięcie Transakcji wymaga uzyskania zgody tureckiego organu antymonopolowego niezależnie od spełnienia się innych warunków zawieszających typowych dla tego rodzaju transakcji. W dniu 27 marca 2025 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu przez turecki urząd ochrony konkurencji decyzji wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez Spółkę 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü.



Następnie Spółka otrzymała informację o ziszczeniu się wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w umowie. Zarząd Spółki oczekuje zamknięcia Transakcji w drugim kwartale 2025 roku.

Cena nabycia 100% akcji Mars Spor Kulübü („equity value”) została ustalona na kwotę 420 mln USD na dzień 31 grudnia 2024 roku (stan gotówki netto Grupy MAC na ten dzień wyniósł 14 mln USD), powiększoną o narastające wynagrodzenie w wysokości 7% rocznie, liczone od 1 stycznia 2025 roku do dnia zamknięcia Transakcji („Cena”), zgodnie z przyjętą formułą rozliczenia locked-box. Jednocześnie Cena może zostać pomniejszona o ekwiwalent niedozwolonych wypływów środków pieniężnych z Grupy MAC (tzw. leakage).

Spółka planuje sfinansować Transakcję ze środków własnych, planowanej potencjalnej emisji nowych akcji lub finansowania dłużnego. Decyzja dotycząca udziału poszczególnych źródeł w finansowaniu Transakcji zostanie podjęta przez Spółkę po zakończeniu potencjalnej emisji akcji. Finalizacja Transakcji nie jest uzależniona od emisji akcji.

Grupa MAC jest liderem rynku klubów fitness w Turcji, gdzie prowadzi sieci klubów fitness pod markami MAC Fit, MAC One, MAC Studio, sieć salonów spa pod marką Nuspa oraz popularną aplikację mobilną. Grupa MAC:

- na koniec 2024 roku prowadziła 121 klubów fitness, z czego 80 w Stambule, 14 w Ankarze oraz 9 w Izmirze;
- na koniec 2024 roku miała 305 tysięcy użytkowników B2C oraz 1,4 miliona użytkowników w kanale online;
- w 2024 roku osiągnęła przychody w wysokości 112 mln USD oraz EBITDA w wysokości 50 mln USD (bez uwzględniania wpływu MSSF 16);
- planuje otworzyć około 26 nowych klubów w 2025 roku oraz około 22 w 2026 roku.

Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na przeprowadzenie Transakcji.

Podane powyżej dane operacyjne i finansowe Grupy MAC nie były badane.

Emisja obligacji serii C

W dniu 11 marca 2025 roku Benefit Systems S.A wyemitowała 1 000 000 (jeden milion) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 1 000 000 000 zł (jeden miliard złotych) i oprocentowaniu zmiennym, opartym o stopę bazową WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 1,9 p.p. Odsetki płacone będą w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji to 11 marca 2030 roku.

35. Pozostałe informacje

35.1. Informacja o działalności badawczo-rozwojowej

Dynamiczne zmiany na rynku usług benefitów pozapłacowych, napędzane przez rozwój nowoczesnych technologii, przekładają się na transformację oferowanych usług, kanałów sprzedaży, modeli świadczenia usług, jak również wewnętrznej współpracy oraz konieczności usprawnień działania systemów informatycznych poprzez automatyzację procesów wewnętrznych.

Jednostka w sposób systematyczny prowadzi działalność badawczo-rozwojową („Działalność B+R”) celem oferowania lepszych, bardziej zaawansowanych technologicznie czy konkurencyjnych rozwiązań produktowych na rynku.

Prowadzona Działalność B+R jest bezpośrednio związana z:

- opracowywaniem nowych narzędzi, platform i aplikacji;
- opracowaniem nowych koncepcji technologicznych;
- udoskonalenia możliwości integracji z innym oprogramowaniem;



- wprowadzaniem znaczących udoskonaleń do istniejących programów;
- pracami nad nowym oprogramowaniem pomocniczym.

Spółka prowadzi w formie koncepcyjnej lub w formie ukierunkowanych projektów mających postać prac rozwojowych liczne prace koncepcyjne oraz programistyczne w zakresie budowy aplikacji, rozwoju oprogramowania czy tworzenia algorytmów, w celu zwiększenia zasobów wiedzy oraz wykorzystania zasobów wiedzy do tworzenia nowych zastosowań, produktów, usług i procesów.

Przychody netto z tytułu sprzedaży wytworzonych przez Spółkę usług badawczo-rozwojowych klasyfikowanych do usług w zakresie badań naukowych i prac rozwojowych wyniosły 1 896 mln zł za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku (stanowiące przychody ze sprzedaży usług w zakresie programów MultiSport, MultiLife oraz innych benefitów pozapłacowych). Analogiczne przychody dla 2023 roku wyniosły 1 539 mln zł.

Spółka otrzymała w 2022 roku zwrot podatku dochodowego w wysokości 2,4 mln zł z tytułu ulgi podatkowej B+R za lata 2017-2020 a w 2023 roku otrzymała zwrot 1 mln zł z tytułu ulgi za rok 2021. W lutym 2024 roku Spółka wnioskuje o zwrot podatku dochodowego z tytułu ulgi B+R za rok 2022 w wysokości 2,3 mln zł.

35.2. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki od 2019 roku jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Wynagrodzenie audytora z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło:

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Badanie sprawozdań finansowych	613	533
Przegląd sprawozdań finansowych	235	235
Inne usługi atestacyjne	242	22
Razem	1 090	790

Wzrost kosztu usług atestacyjnych w 2024 roku względem roku ubiegłego związany jest z kosztami atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w wysokości 220 tys. zł.

W powyższych kwotach nie uwzględniono kosztów dodatkowych za obsługę administracyjną i technologiczną, a także kosztów nadzoru audytowego. Łącznie koszty te nie przekraczają 8% wartości umowy.



36. Zatwierdzenie do publikacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 7 kwietnia 2025 roku za pomocą kwalifikowanego podpisu elektronicznego. Ostateczne zatwierdzenie sprawozdania finansowego nastąpi przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
7 kwietnia 2025 roku	Marcin Fojudzki	Członek Zarządu	
7 kwietnia 2025 roku	Adam Kędzierski	Członek Zarządu	
7 kwietnia 2025 roku	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
7 kwietnia 2025 roku	Marek Trepko	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
7 kwietnia 2025 roku	Katarzyna Beuch	Dyrektorka Finansowa	