

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA
2018 ROKU



SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY BENEFIT SYSTEMS	3
2. ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE	4
3. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	
3.1. Informacje ogólne oraz skład Grupy	5
3.2. Sprawozdanie z wyniku	10
3.3. Perspektywy	11
4. WYNIKI FINANSOWE ZA 9 MIESIĘCY 2018 ROKU WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS	
4.1. Wprowadzenie	11
4.2. Informacje o segmentach operacyjnych	13
4.3. Pozostałe dane finansowe	24
4.4. Wybrane wskaźniki finansowe	28
5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	
5.1. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym	28
5.2. Istotne wydarzenia w Grupie po dniu bilansowym	36
5.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej	38
5.4. Akcje lub inne uprawnienia do nich w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	39
5.5. Akcjonariat	40
5.6. Dywidenda	41
5.7. Program Motywacyjny	42
5.8. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych	43
5.9. Sezonowość prowadzonej działalności	43
5.10. Zobowiązania warunkowe	43
5.11. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi	44
5.12. Informacja o postępowaniach przed sądem lub organem administracji	44
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	45
7. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	54

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY BENEFIT SYSTEMS

Tabela 1: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

w tys. PLN	3 kwartał 2018	3 kwartał 2017	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017
Przychody ze sprzedaży	301 494	240 400	889 604	698 043
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	49 364	51 083	133 735	114 232
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) bez kosztów Programu Motywacyjnego	52 445	52 797	142 978	119 374
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	38 339	42 426	102 931	89 714
Zysk przed opodatkowaniem	35 495	42 237	97 897	88 181
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	27 778	32 870	73 761	70 103
Zysk netto	28 815	32 548	74 798	68 875
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 743	51 050	108 225	105 295
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 751)	(88 894)	(191 446)	(151 416)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(56 621)	36 989	214 166	27 244
Przepływy pieniężne netto, razem	(48 629)	(855)	130 945	(18 877)
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	9,75	12,63	26,71	26,94

w tys. PLN	Stan na 30 września 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Aktywa trwałe	626 051	517 998
Aktywa obrotowe	358 371	236 115
Aktywa razem	984 422	754 113
Zobowiązania długoterminowe	123 982	193 791
Zobowiązania krótkoterminowe	323 092	340 445
Kapitał własny	537 348	219 877
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	535 274	202 033
Kapitał podstawowy	2 859	2 675
Liczba akcji zwykłych (szt)	2 858 842	2 674 842
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt)	2 782 125	2 608 756
Wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	187,23	75,53
Wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (rozwodniona, w PLN na akcję)	192,40	77,44

Wszystkie dane w raporcie (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń – wrzesień 2018 roku, zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

2. ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE

Na koniec III kwartału 2018 roku liczba kart MultiSport osiągnęła poziom 1 104,2 tys. szt., co oznacza wzrost o 13,5% w Polsce oraz o 77,0% na rynkach zagranicznych względem III kwartału 2017 roku. W Polsce z Programu MultiSport korzystało 917,2 tys. Użytkowników, a na rynkach zagranicznych 187,0 tys. W segmencie Fitness według stanu na koniec września 2018 roku spółki, w których Grupa posiada udziały większościowe prowadziły 113 obiektów w Polsce. Wysoka atrakcyjność ich oferty i lokalizacji często stanowi ważny argument dla Użytkowników i Klientów decydujących się na wybór karty Multisport. Ponadto, Grupa posiada 15 klubów w Czechach i 2 w Bułgarii, które wspierają rozwój produktu na nowych rynkach.

W segmencie Kafeterie zarejestrowanych jest już ponad 341 tys. Użytkowników, wśród których największym powodzeniem cieszy się kategoria Sport.

Grupa Benefit Systems specjalizuje się w dostarczaniu pracodawcom skutecznych rozwiązań z obszaru pozapłatowych świadczeń pracowniczych. Unikalny model biznesowy Grupy Benefit Systems polega na budowaniu i utrzymywaniu zrównoważonych relacji z Klientami (firmy), Partnerami (obiekty sportowo-rekreacyjne, kluby fitness, restauracje, itp.) i Użytkownikami (posiadacze kart MultiSport).

Odpowiedzialne podejście do zrównoważonego rozwoju w tych obszarach potwierdził uzyskany we wrześniu 2018 prestiżowy tytuł B-Corp (przyznawany jest przez amerykańską organizację pozarządową B Lab). Benefit Systems jest pierwszą spółką publiczną w Europie Środkowo-Wschodniej i jedyną obecnie firmą z polskim rodowodem w międzynarodowej społeczności B-Corp, która skupia przedsiębiorstwa, dla których oprócz osiągniętych wyników finansowych ważna jest także odpowiedzialność społeczna i działanie dla dobra wszystkich interesariuszy.

Kluczowe elementy rozwoju Grupy Benefit Systems to przede wszystkim utrzymywanie atrakcyjnego produktu w Polsce i rozwijanie go za granicą, w tym poprzez dalszy rozwój infrastruktury sportowo-rekreacyjnej dla Użytkowników kart sportowych, m.in. poprzez inwestycje w kluby fitness.

Grupa Benefit Systems działa w 4 segmentach:

- Karty Sportowe – oferujące dostęp do szerokiej oferty ponad 4 000 obiektów sportowych i rekreacyjnych.
- Fitness – tworzą go spółki posiadające kluby sportowe w całej Polsce, w których Grupa Benefit Systems posiada akcje bądź udziały.
- Zagranica – odpowiada za sprzedaż kart sportowych na rynkach zagranicznych. Od 2018 roku w segmencie Zagranica prezentowane są również zagraniczne inwestycje w spółki fitnessowe.
- Kafeterie – nowoczesny kanał dystrybucji świadczeń pozapłatowych, nie tylko w obszarze sportu, ale również kultury, turystyki i innych.

Polski rynek świadczeń pozapłatowych jest wart ok. 11,3 mld zł i przewiduje się że będzie rósł w tempie ok. 0,5 mld zł rocznie. Obecnie pracodawcy przeznaczają na jednego pracownika blisko 1 250 zł rocznie i kwota ta z roku na rok jest coraz wyższa – dostęp do świadczeń ma 87% pracowników w firmach oferujących świadczenia pozapłatowe (badanie ARC Rynek i Opinia, realizowane na zlecenie Benefit Systems, grudzień 2017). Według Sedlak&Sedlak („Świadczenia dodatkowe w oczach

pracowników w 2018 roku”) karty sportowe są najpopularniejszym benefitem pracowniczym już od kilku lat, a obecnie otrzymuje je ok. 46,5% pracowników.

Moda na bycie fit trwa na świecie już od kilku lat. Beneficjentami tego trendu są również kluby fitness w Europie. Obecnie należy do nich już 60 mln osób, czyli o 4 proc. więcej niż rok temu. W 2017 roku przychody klubów wyniosły 26,6 mld euro. Do klubów, których liczba na koniec 2017 roku wyniosła ponad 2,6 tys., uczęszcza już 2,91 mln Polaków, co oznacza wzrost 2,5 % w porównaniu z rokiem ubiegłym. W Polsce wskaźnik penetracji wynosi 7,7 %, co wskazuje na wzrost o 0,2 % w stosunku do roku poprzedniego – 2016. To ciągle poniżej poziomu obserwowanego w Europie Zachodniej, który wynosi średnio kilkanaście procent („The European Health & Fitness Market 2018”, Deloitte we współpracy z organizacją EuropeActive, V edycja).

W 2018 Spółka Benefit Systems we współpracy z Kantar TNS zainicjowała program corocznych badań na temat aktywności sportowej – MultiSport Index. Z pierwszej edycji badania wynika że 62% Polaków jest aktywnych fizycznie, a 48% uprawia sport przynajmniej raz w tygodniu. Najpopularniejszym rodzajem aktywności jest bieganie, zaś najaktywniejsi są mieszkańcy województwa lubuskiego oraz warszawiacy. To są wskaźniki niższe niż w wielu krajach Europy Zachodniej co oznacza, że istnieje ciągle duży potencjał dla wzrostu zainteresowania zdrowym stylem życia i aktywnością fizyczną.

Grupa Benefit Systems podejmuje działania aktywizujące, dedykowane poszczególnym grupom społeczeństwa o zróżnicowanych potrzebach i preferencjach – w 2018 roku były intensywnie rozwijane takie projekty jak: Karta MultiSport Senior oraz Program Aktywnych Szkół MultiSport, w którym wzięło udział 10 tysięcy dzieci z klas 4-7.

Od kilku lat Benefit Systems prowadzi szereg specjalnych działań aktywizujących posiadaczy kart MultiSport w okresie wakacyjnym. W trzecim kwartale 2018 trwała specjalna letnia oferta, w ramach której Użytkownicy mogą korzystać z basenów odkrytych, parków linowych i trampolin oraz zajęć fitness dla dzieci. Ogromnym powodzeniem cieszyła się dostępna w Strefie Użytkownika (<https://www.kartamultisport.pl/>) grywalizacja, w ramach której można było gromadzić punkty i wymieniać je na atrakcyjne nagrody lub wesprzeć cel charytatywny (wyprawki szkolne). Wzięło w niej udział ponad 100 tysięcy Użytkowników kart MultiSport.

3. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

3.1. INFORMACJE OGÓLNE ORAZ SKŁAD GRUPY

W skład Grupy Benefit Systems wchodzi spółka Benefit Systems S.A. („Spółka dominująca”), odpowiedzialna za sprzedaż kart sportowych w Polsce, a także podmioty działające na rynku pozapłacowych świadczeń pracowniczych oraz na rynku sportowym. Obecnie do grona klientów Grupy Benefit Systems należy ponad 13 tysięcy firm i instytucji zatrudniających ponad 3,3 mln pracowników.

Od kwietnia 2011 roku spółka Benefit Systems S.A. jest notowana na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Flagowym produktem Grupy Benefit Systems jest Program MultiSport, który zapewnia dostęp do ponad 4 000 najlepszych i najpopularniejszych obiektów sportowych w około 650 miastach Polski. Program MultiSport to jeden z najpopularniejszych benefitów w Polsce, który umożliwia prowadzenie aktywnego, a tym samym zdrowego trybu życia. Grupa posiada w ofercie także

inne karty sportowe, np. kartę FitProfit. Łącznie z samych produktów sportowych Grupy Benefit Systems na koniec III kwartału korzysta ponad 917,2 tysięcy użytkowników w Polsce oraz 187,0 tysięcy za granicą.

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

Jednym z celów strategicznych Grupy Benefit Systems jest inwestowanie w rynek fitness, które ma na celu zapewnienie odpowiedniej infrastruktury dla rosnącej grupy posiadaczy kart MultiSport. Z badań Grupy wynika, że połowa wydawanych kart trafia do zupełnie nowych użytkowników. To oznacza, że kilkadziesiąt tysięcy nowych osób rocznie zaczyna korzystać z klubów fitness i innych obiektów sportowych. Dzięki inwestycjom w spółki posiadające kluby fitness Grupa Benefit Systems gwarantuje użytkownikom kart sportowych możliwość korzystania z nowoczesnych, dobrze wyposażonych klubów, które oferują szeroką gamę profesjonalnych usług.

Koncepcja Programu MultiSport jest wykorzystywana także w rozwoju działalności za granicą. Od 2011 roku Grupa Benefit Systems działa na rynku czeskim, a od 2015 roku również na Słowacji i w Bułgarii.

W 2018 roku Grupa Benefit Systems rozpoczęła sprzedaż kart w Chorwacji, a od kwietnia 2018 trwają przygotowania do wprowadzenia oferty Programu MultiSport na rynku greckim.

ZESTAWIENIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH ORAZ STOWARZYSZONYCH

SPÓŁKI SEGMENTU KART SPORTOWYCH

Benefit Systems S.A. odpowiada za sprzedaż kart MultiSport. Od 2011 roku notowana jest na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

FitSport Polska Sp. z o.o. oferuje karty sportowe małym i średnim przedsiębiorstwom, jest również dystrybutorem produktów Benefit Systems S.A.

VanityStyle Sp. z o.o. specjalizuje się w oferowaniu rozwiązań z zakresu sportu i rekreacji. Spółka dostarcza do dużych i średnich firm karty FitProfit i FitSport, które mają podobną charakterystykę do produktów Benefit Systems S.A., przy czym jako produkty co do zasady tańsze, oferują one węższy zakres usług oraz mniejszą liczbę Partnerów. W ofercie znajduje się również karta w wersji Prestige, która zapewnia dostęp do najbardziej prestiżowych placówek oraz obiektów sportowych o najwyższym standardzie. Ponadto spółka ta wzbogaciła ofertę kart sportowych o program dostępu do sieci kin występujący pod nazwą Bilet CinemaProfit.

SPÓŁKI SEGMENTU FITNESS

Fit Invest Sp. z o.o. jest podmiotem zarządzającym inwestycjami Grupy Benefit Systems w segmencie Fitness. Spółka posiada akcje Fabryki Formy S.A. i Calypso Fitness S.A. oraz udziały w Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, Zdrofit Sp. z o.o., Fitness Place Sp. z o.o, Wesolandia Sp. z o.o. oraz Fitness Management Sp. z o.o., a także udziały mniejszościowe w

Baltic Fitness Center Sp. z o.o., Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o., Fit Fabric Sp. z o.o. oraz Benefit Partners Sp. z o.o.

Spółka jest również właścicielem spółek Fitness Place s.r.o., Fit Invest Bulgaria EOOD oraz Beck Box Club Praha S.R.O. odpowiedzialnych za rozwój klubów fitness za granicą, raportowanych w segmencie Zagranica (stan do na 30 września 2018 roku).

Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA prowadzi 19 klubów fitness we Wrocławiu, Katowicach i Krakowie. Komplementariuszem spółki jest Fitness Academy Sp. z o.o. Spółka jest całkowitym udziałowcem spółek AM Classic Sp. z o.o. oraz Jupiter Sport Sp. z o.o.

Fabryka Formy S.A. prowadzi 25 klubów fitness, w Poznaniu i okolicach. Spółka jest całkowitym udziałowcem spółki Fitness za Rogiem Sp. z o.o. (3 kluby).

Zdrofit Sp. z o.o. prowadzi 31 klubów fitness na terenie Warszawy oraz w jej okolicach, a od dnia 1 sierpnia 2018 roku również 9 klubów w rejonie Trójmiasta, po połączeniu ze spółką **Tiger Sp. z o.o.**

Fitness Place Sp. z o.o. prowadzi 14 klubów fitness pod marką My Fitness Place zlokalizowanych głównie w województwie małopolskim.

Wesolandia Sp. z o.o. jest właścicielem kompleksu rekreacyjnego Aquapark Wesolandia, składającego się m.in. z zespołu basenowego, klubu fitness oraz kortu tenisowego, zlokalizowanego w Warszawie - Wesołej.

M Group Sp. z o.o. jest spółką 100% zależną od Zdrofit Sp. z o.o. (przed 1 sierpnia 2018 roku zależną od Tiger Sp. z o.o.). Spółka wynajmuje spółce Zdrofit Sp. z o.o. powierzchnię w lokalizacji biznesowej Alchemia w Gdańsku.

Fitness Management Sp. z o.o. zarządza 14 klubami fitness nabytymi od spółki S4 Fitness Club w Warszawie, Toruniu, Gdyni i Białymstoku.

SPÓŁKI SEGMENTU ZAGRANICA

Benefit Systems International Sp. z o.o. jest podmiotem, poprzez który Grupa Benefit Systems prowadzi działalność zagraniczną. Benefit Systems International Sp. z o. o. jest większościowym właścicielem udziałów w spółkach zagranicznych: MultiSport Benefit S.R.O. (Republika Czeska), Benefit Systems Slovakia S.R.O. (Słowacja), Benefit Systems Bulgaria EOOD (Bułgaria), Benefit Systems D.O.O. (Chorwacja) oraz Benefit Systems Greece MIKE (Grecja), które odpowiadają za sprzedaż kart sportowych w krajach ich siedziby.

Fitness Place S.R.O. oraz **Fit Invest Bulgaria EOOD** to spółki odpowiedzialne za inwestycje w kluby fitness za granicą, w tym za zakup istniejących klubów oraz otwarcia nowych obiektów, odpowiednio w Czechach i Bułgarii. Fitness Place S.R.O. posiada 9 klubów fitness, a Fit Invest Bulgaria EOOD 2 kluby.

Beck Box Club Praha S.R.O. prowadzi 6 klubów fitness w Pradze.

Fit Invest International Sp. z o.o. jest nowym (od 30 lipca 2018 roku) podmiotem zarządzającym inwestycjami Grupy Benefit Systems w segmencie Zagranica.

SPÓŁKI SEGMENTU KAFETERIE

MyBenefit Sp. z o.o. zajmuje się rozwojem i sprzedażą (poprzez specjalną platformę kafeterijną) produktów, które mogą być wykorzystywane przez firmy do motywowania i premiowania pracowników. Obecnie spółka posiada w swoim portfolio system kafeterijny usztyty na potrzeby klientów, m.in.: karty podarunkowe do sieci sklepowych, program kinowy czy kulturalny, bony turystyczne oraz system dofinansowania wypoczynku.

MultiBenefit Sp. z o.o. prowadzi działalność w obszarze świadczeń pozapłacowych, obejmującą platformę MultiKafeteria oraz programy: MultiBilet, MultiTeatr, MultiMuzeum i BenefitLunch.

POZOSTAŁE SPÓŁKI

Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest podmiotem, którego celem jest, w ramach scentralizowanego modelu, zarządzanie działaniami marketingowymi Grupy Benefit Systems oraz zarządzanie wszelkimi znakami towarowymi i prawami własności przemysłowej należącymi do spółek Grupy Benefit Systems (udzielanie licencji na korzystanie ze znaków towarowych). Komplementariuszem oraz mniejszościowym współnikiem spółki jest Benefit IP Sp. z o.o.

Udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę Benefit Systems w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Tabela 2: Zestawienie spółek zależnych

Segment operacyjny	Nazwa spółki zależnej	Siedziba spółki zależnej	Udział Grupy w kapitale	
			30.09.2018	30.09.2017
SEGMENT KART SPORTOWYCH	VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Jasna 24 00-054 Warszawa	100,00%	100,00%
	FitSport Polska Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
SEGMENT FITNESS	Fit Invest Sp. z o.o.	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fitness Academy Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	ul. Powstańców Śląskich 95 53-332 Wrocław	100,00%	100,00%
	AM Classic Sp. z o.o.	Plac Dominikański 3 53-209 Wrocław	100,00%	100,00%
	Jupiter Sport Sp. z o.o.	ul. Żegiestowska 11 50-542 Wrocław	100,00%	100,00%
	Fitness za Rogiem Sp. z o.o.	ul. Skrajna 1 62-080 Sierosław	100,00%	66,06%
	Fabryka Formy S.A.	ul. B. Krzywoustego 72 61-144 Poznań	100,00%	66,06%

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

Segment operacyjny	Nazwa spółki zależnej	Siedziba spółki zależnej	Udział Grupy w kapitale	
			30.09.2018	30.09.2017
	Fitness Place Sp. z o.o.	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Wesolandia Sp. z o.o.	ul. Wspólna 4 05-075 Warszawa-Wesoła	100,00%	100,00%
	Zdrofit Sp. z o.o.*	ul. Mangalia 4 02-758 Warszawa	100,00%	55,03%
	Tiger Sp. z o.o.**	Aleja Grunwaldzka 82 80-244 Gdańsk	0,00%	30,00%
	M Group Sp. z o.o.	ul. Reymonta 16 80-290 Gdańsk	100,00%	-
	Fitness Management Sp. z o.o.	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa	99,99%	-
SEGMENT ZAGRANICA	Benefit Systems International Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit Systems Bulgaria EOOD	11-13, Yunak Str., floor 1 Sofia 1612, Bułgaria	100,00%	100,00%
	Benefit Systems D.O.O.	Zagreb (Grad Zagreb) Strossmayerow trg 8 Chorwacja	100,00%	-
	Benefit Systems Greece MIKE	Kifissias 332 Ave. 6th floor Halandri, Grecja	100,00%	-
	Benefit Systems Slovakia s.r.o.	Karadzicova 8/A 821 08 Bratislava, Słowacja	83,00%	93,00%
	MultiSport Benefit S.R.O.	Lomnickeho 1705/9 140 00 Praha4 Republika Czeska	74,00%	74,00%
	Fitness Place S.R.O.	Plzeňská 233/8 150 00 Praha 5 Republika Czeska	100,00%	100,00%
	Fit Invest Bulgaria EOOD	8 Tsar Kaloyan Sofia 1000, Bułgaria	100,00%	100,00%
	Beck Box Club Praha S.R.O.	Vinohradská 2405/190 Vinohrady, 130 00 Praha 3 Republika Czeska	100,00%	-
	Fit Invest International Sp. z o.o.	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa	100,00%	-
SEGMENT KAFETERIE	MyBenefit Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław	100,00%	100,00%
	MultiBenefit Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%

* Z dniem 1 sierpnia 2018 roku nastąpiło połączenie przez przejęcie spółki Tiger Sp. z o.o. przez spółkę Zdrofit Sp. z o.o.

** Udział w kapitale Tiger Sp. z o.o. wynosił 30%, jednak ze względu na posiadane opcje do zakupu pozostałych 70% udziałów niekontrolujących spółka konsolidowana była metodą pełną przy założeniu 100% udziału Grupy Benefit Systems w kapitale zakładowym tej spółki.

Tabela 3: Zestawienie spółek stowarzyszonych i pozostałych

Segment operacyjny	Nazwa jednostki Stowarzyszonej	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział Grupy w kapitale	
			30.09.2018	30.09.2017
SEGMENT FITNESS	Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	49,95%	49,95%
	Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	48,10%	48,10%
	Benefit Partners Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	47,51%	47,51%
	Calypso Fitness S.A.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	33,33%	33,33%
	Fit Fabric Sp. z o.o.	ul. 1go Maja 119/121 90-766 Łódź	30,00%	30,00%
	Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	ul. Uniwersytecka 13 40-007 Katowice	20,00%	20,00%
POZOSTAŁE SPÓŁKI	LangMedia Sp. z o.o.	ul. Skwierzyńska 25/3 53-521 Wrocław	37,00%	37,00%
	X-code Sp. z o.o.	ul. Kludyny 21/4 01-684 Warszawa	31,15%	31,15%

3.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 4: Sprawozdanie z wyniku Grupy Kapitałowej Benefit Systems

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	889 604	698 043	27,4%
Przychody ze sprzedaży usług	877 939	693 647	26,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 665	4 396	165,4%
Koszt własny sprzedaży	(649 420)	(508 290)	27,8%
Koszt sprzedanych usług	(640 542)	(505 438)	26,7%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(8 878)	(2 852)	211,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	240 184	189 753	26,6%
Koszty sprzedaży	(57 899)	(40 338)	43,5%
Koszty ogólnoadministracyjne	(76 801)	(57 566)	33,4%
Pozostałe przychody operacyjne	10 816	4 354	148,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(13 369)	(6 489)	106,0%
Zysk z działalności operacyjnej	102 931	89 714	14,7%
Przychody finansowe	6 043	2 536	138,2%
Koszty finansowe	(8 678)	(5 722)	51,6%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	(2 399)	1 653	-
Zysk przed opodatkowaniem	97 897	88 181	11,0%
Podatek dochodowy	(23 099)	(19 306)	19,6%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	74 798	68 875	8,6%
Marża brutto ze sprzedaży %	27,0%	27,2%	(0,2 p.p.)

3.3. PERSPEKTYWY

Grupa Benefit Systems nie publikuje budżetu rocznego ani krótkoterminowych prognoz finansowych. Bieżące wyniki Grupy pozwalają na realizację zamierzeń inwestycyjnych w oparciu o posiadane środki finansowe oraz finansowanie dostępne z zewnątrz. Środki pozyskane z emisji akcji Spółka będzie wydatkować zgodnie z Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na temat celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (w drodze emisji Akcji Serii F), którym jest dalszy rozwój Grupy i wykorzystanie potencjału wzrostu – w szczególności na rynkach zagranicznych, zarówno w segmencie kart sportowych, jak i wspierających go inwestycji fitness.

4. WYNIKI FINANSOWE ZA 9 MIESIĘCY 2018 ROKU

4.1. WPROWADZENIE

Począwszy od 2014 roku Grupa Benefit Systems prezentuje swoje wyniki w oparciu o segmenty operacyjne. Wyniki prezentowane w raporcie są porównywane do danych historycznych. Zgodnie z progami zdefiniowanymi w MSSF 8 Grupa Benefit Systems ma obowiązek prezentowania wyników jedynie segmentów, których przychody przekroczyły próg 10% sumy przychodów Grupy, jednakże Grupa zdecydowała się na prezentację w szerszym zakresie w związku ze zbliżaniem się wyników tych segmentów do progów zdefiniowanych w MSSF 8 i możliwością ich przekroczenia w najbliższych okresach sprawozdawczych.

W opinii Grupy celowe jest łączne analizowanie wyników segmentu Fitness wraz z wynikami segmentu Kart Sportowych ze względu na liczne synergie jakie zachodzą pomiędzy tymi rodzajami działalności (wspierającą funkcję fitness w stosunku do rynku i sprzedaży kart sportowych). Prezentacja wszystkich segmentów operacyjnych ma także na celu zwiększenie przejrzystości danych oraz poprawę jakości informacji. Od 2015 roku Grupa Kapitałowa Benefit Systems swoją działalność operacyjną dzieli na 4 podstawowe segmenty operacyjne: Karty Sportowe, Fitness, Zagranica, Kafeterie oraz segment uzupełniający: Pozostała działalność i uzgodnienia („Uzgodnienia”). Od 2018 roku nastąpiła zmiana kwalifikacji zagranicznej działalności klubów fitness, która obecnie przynależy do segmentu Zagranica (przed zmianą, tj. do końca roku 2017, działalność ta kwalifikowana była jako część segmentu Fitness). Spółka dokonała odpowiednich przekształceń dla danych porównywalnych, które prezentuje w niniejszym Sprawozdaniu.

Segment Uzgodnienia obejmuje działalność związaną z zarządzaniem i administracją, a także działalnością strategiczną w Grupie. Zawiera pozycje, które nie są alokowane do segmentów operacyjnych oraz wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych. Przychody segmentu to przychody osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom albo z transakcji z innymi segmentami. Można je przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu. Koszty segmentu to koszty związane ze sprzedażą zewnętrznym klientom oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami. Wynikają one z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się tam bezpośrednio przyporządkować wraz z odpowiednią częścią kosztów Grupy Kapitałowej, które jednoznacznie można przypisać do danego segmentu. Do kosztów segmentu operacyjnego nie zalicza się kosztów podatku dochodowego. Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku brutto.

Tabela 5: Wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych za okres 9 miesięcy 2018 roku

w tys. PLN	Karty Sportowe	Fitness	Zagranica	Kafeterie	Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży	624 827	177 054	148 005	39 797	(100 079)	889 604
Koszt własny sprzedaży	(440 686)	(162 764)	(122 336)	(27 961)	104 327	(649 420)
Zysk brutto ze sprzedaży	184 141	14 290	25 669	11 836	4 248	240 184
Koszty sprzedaży	(21 819)	(14 568)	(17 956)	(3 485)	(71)	(57 899)
Koszty ogólnoadministracyjne	(23 613)	(15 737)	(20 092)	(4 751)	(12 608)	(76 801)
w tym Program Motywacyjny	0	0	0	0	(9 243)	(9 243)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(492)	(1 404)	659	(83)	(1 233)	(2 553)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	138 217	(17 419)	(11 720)	3 517	(9 664)	102 931
Przychody i koszty finansowe	0	(9 910)	(1 905)	392	8 788	(2 635)
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	0	(3 244)	0	0	845	(2 399)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	138 217	(30 573)	(13 625)	3 909	(31)	97 897
EBITDA	144 973	216	(7 042)	4 808	(9 220)	133 735
Aktywa segmentu	845 155	433 083	100 973	92 494	(487 283)	984 422

Tabela 6: Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	989 683	771 288
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(100 079)	(73 245)
Przychody ze sprzedaży	889 604	698 043
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	112 595	94 006
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	(9 664)	(4 292)
Zysk z działalności operacyjnej	102 931	89 714
Przychody i koszty finansowe	(2 635)	(3 186)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(2 399)	1 653
Zysk przed opodatkowaniem	97 897	88 181
w tys. PLN	Stan na 30 września 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	1 471 705	1 168 603
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(487 283)	(414 490)
Aktywa razem	984 422	754 113

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem zarządu z działalności przychody ze sprzedaży prezentowane w ramach segmentu Uzgodnienia obejmują przede wszystkim wyłączenia transakcji między segmentami. Koszty wiążą się z działalnością zarządczą i administracyjną, działalnością strategiczną w Grupie, z kosztami Programu Motywacyjnego, funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nie przypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

4.2. INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

4.2.1. SEGMENT KART SPORTOWYCH

Segment **Karty Sportowe** odpowiada za sprzedaż kart sportowych na polskim rynku, które dystrybuują spółki: Benefit Systems S.A., FitSport Polska Sp. z o.o. oraz VanityStyle Sp. z o.o. Obecnie w ofercie dostępne są karty:

MultiSport Plus - karta umożliwia Nielimitowane korzystanie z oferty ponad 4 000 obiektów sportowo-rekreacyjnych na terenie całej Polski, z dostępem do ponad 25 dyscyplin sportowych;

MultiSport Classic - z karty można korzystać raz dziennie w prawie 2 000 obiektów sportowych, z dostępem do blisko 25 dyscyplin sportowych;

MultiActive - korzystanie z karty możliwe jest zgodnie z liczbą wejść zapisanych na karcie, z dostępem do ponad 1 700 punktów sportowych oraz ponad 20 dyscyplin sportowych;

MultiSport Plus Kids / MultiActive Kids - karty zapewniające dzieciom dostęp do takich zajęć jak sztuki walki, zajęcia taneczne czy wejścia na basen, do groty solnej lub na lodowisko;

MultiSport Plus Dziecko / MultiActive Dziecko – karty umożliwiają wejścia na wybrane baseny honorujące te typy kart;

FitSport - karta zapewnia dostęp do wielu usług sportowych, takich jak fitness, siłownia, sauna, basen w obiektach współpracujących z VanityStyle Sp. z o.o. w ramach określonego limitu wejść – 8 wejść w miesiącu;

FitProfit - karta umożliwia korzystanie z usług obiektów współpracujących z VanityStyle Sp. z o.o., czyli z ponad 3 300 placówek w około 590 miastach Polski.

Karty sportowe to jeden z najpopularniejszych benefitów pozapłacowych w Polsce. Jednocześnie to jeden z najbardziej preferowanych benefitów przez pracowników – oczekuje go już połowa osób ubiegających się o pracę.

Fenomen kart sportowych polega na kumulacji w jednym produkcie korzyści dla wielu uczestników rynku: pracodawców, bo mają efektywne narzędzie do motywacji pracowników, użytkowników, którzy mogą korzystać z wielu placówek i aktywności oraz właścicieli obiektów sportowych, dla których jest to dobre uzupełnienie biznesu. Skutkuje to utrzymywaniem się trendu wzrostowego aktywnych kart sportowych, zwłaszcza że potencjał rynkowy nadal pozostaje duży - wciąż wielu Polaków nie uprawia sportu, a pracodawcy coraz częściej dostrzegają korzyści, jakie odnoszą z tego, że ich pracownicy dbają o swoją kondycję fizyczną, a tym samym i zdrowie.

Na koniec września 2018 roku Grupa Benefit Systems odnotowała wzrost liczby kart sportowych w Polsce - do poziomu 917,2 tys. sztuk. W ciągu 9 miesięcy roku był to przyrost o 51,7 tys. kart, tj. o 6,0%.

Kontynuowane wzrosty liczby kart potwierdzają atrakcyjność oferty udostępnianej przez karty ich użytkownikom. Stają się oni naturalnymi propagatorami kart sportowych w swoich środowiskach, co generuje kolejne wzrosty sprzedaży do nowych i dosprzedaży do dotychczasowych klientów.

Atrakcyjność kart zwiększają oferty sezonowe. Po akcji zimowej, kiedy użytkownicy kart mogli korzystać dodatkowo (poza standardową ofertą) z lodowisk i atrakcji na Stadionie Narodowym (treningi przed sezonem narciarskim, curling oraz górka lodowa), w kwietniu 2018 roku udostępnione zostały kolejny rok z rzędu rowery miejskie. Następnie, pod koniec drugiego kwartału, rozpoczęła się akcja wakacyjna, w ramach której już w czerwcu użytkownicy kart mogli korzystać z parków linowych, parków trampolin i basenów odkrytych. Udostępnione zostały również boiska do siatkówki plażowej i – jako nowość – badminton na hali oraz fitness dla dzieci. Ogromnym powodzeniem cieszyła się dostępna w Strefie Użytkownika (<https://www.kartamultisport.pl/>) grywalizacja, w ramach której można było gromadzić punkty i wymieniać je na atrakcyjne nagrody lub wesprzeć cel charytatywny (wyprawki szkolne). Wszystkie te atrakcje zyskały popularność i uznanie wśród Użytkowników oraz przyczyniły się do zwiększenia satysfakcji użytkowników z posiadanej karty, a tym samym miały pozytywny wpływ na retencję Użytkowników. Bezpośrednie koszty akcji wakacyjnej bieżącego roku były kilkukrotnie niższe niż w roku ubiegłym.

Tabela 7: Wybrane dane finansowe segmentu Karty Sportowe

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	624 827	536 661	16,4%
Koszt własny sprzedaży*	(440 686)	(399 010)	10,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	184 141	137 651	33,8%
Koszty sprzedaży	(21 819)	(21 001)	3,9%
Koszty ogólnoadministracyjne	(23 613)	(19 909)	18,6%
Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne	(492)	(679)	(27,4%)
Zysk z działalności operacyjnej	138 217	96 062	43,9%
EBITDA	144 973	102 283	41,7%
Marża brutto ze sprzedaży	29,47%	25,65%	3,8 p.p.
Liczba kart sportowych (w tys. szt.)**	917,2	808,0	13,5%

* W tym 24,0 mln zł obciążenia z tytułu rozliczeń pomiędzy segmentami Kart Sportowych i Fitness jakie przypadają na 3 kwartały 2018 roku. W okresie porównawczym kwota ta wyniosła 8,0 mln zł.

** Średnia ważona liczba kart z ostatniego miesiąca wskazanego okresu raportowania.

Przychody segmentu Karty Sportowe wzrosły o 88,2 mln zł w ujęciu rok do roku. Marża brutto w analogicznym okresie wzrosła o 46,5 mln zł. Te nominalne wzrosty są konsekwencją większej liczby aktywnych kart sportowych, których liczba na koniec trzeciego kwartału 2018 roku była wyższa o 109,2 tys. kart w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost rentowności sprzedaży o 3,8 p.p. wynika z niższych kosztów akcji wakacyjnej (o 13,9 mln zł), a ponadto jest efektem malejącego w długim okresie udziału osób najaktywniejszych (tzw. 'heavy-users') w bazie Użytkowników. Osoby wcześniej nie uprawiające sportu coraz częściej decydują się na przystąpienie do programu MultiSport, ponieważ aktywność fizyczna stała się już kwestią 'life-style'u i angażuje takie grupy społeczne (ze względu na wiek, region, środowisko życia i pracy), które wcześniej z różnych przyczyn nie decydowały

się na uprawianie sportu. Pośrednim następstwem tej stopniowej dywersyfikacji grupy Użytkowników jest również wzrost udziału kart limitowanych w portfolio Grupy, co ma pozytywny wpływ na marżę brutto ze sprzedaży.

Koszty ogólnoadministracyjne wzrosły o 3,7 mln zł, jednak ich relacja względem przychodów segmentu pozostała na niemal niezmiennym poziomie (3,8%). Koszty sprzedaży wzrosły o 3,9% (817,7 tys.), więc ich dynamika pozostała znacząco poniżej dynamiki przychodów. Nominalne wzrosty opisywanych kosztów stałych wynikają ze zwiększającej się stopniowo skali działalności, co przekłada się na zwiększenie liczby etatów wspierających ten wiodący w Grupie segment. Na poziom marży w segmencie Kart Sportowych istotny wpływ ma również fakt sezonowości aktywności użytkowników kart (najniższa w okresie wakacyjnym oraz najwyższa w I kwartale roku). Dodatkowo na te trwałe trendy nałożyły się efekty związane z pogodą w danym miesiącu, układem kalendarza oraz wydarzeniami o charakterze wyjątkowym (np. Mistrzostwa Świata w piłce nożnej w czerwcu 2018 roku).

Pozycja *Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne* w segmencie Kart Sportowych zawiera przede wszystkim odpisy z tytułu dezaktywowanych kart sportowych oraz odpisy na należności.

4.2.2. SEGMENT FITNESS

W związku z kontynuowanymi wzrostami liczby użytkowników kart sportowych, Grupa Benefit Systems inwestuje w kluby własne, by zapewnić odpowiednią co do ilości i jakości bazę obiektów sportowo - rekreacyjnych.

Segment Fitness tworzą spółki zależne i stowarzyszone działające na rynku fitness. Wśród nich znajdują się spółki prowadzące kluby fitness i obiekty sportowo-rekreacyjne oraz spółki zarządzające inwestycjami w kluby fitness – szczegółowo opisane w części "Istotne informacje o Grupie Kapitałowej Benefit Systems".

Segment Fitness jest komplementarny względem segmentu Kart Sportowych. Rosnąca liczba klubów sportowych w Grupie jest odpowiedzią na rosnący popyt ze strony nowych użytkowników kart sportowych. Większa liczba użytkowników kart jak i trend coraz wyższej średniej aktywności Polaków wymagają zapewnienia dodatkowej powierzchni obiektów sportowych, aby dostęp do bazy treningowej i komfort Użytkowników był utrzymany na wysokim poziomie.

Na koniec trzeciego kwartału 2018 roku Grupa Benefit Systems zarządzała w Polsce spółkami prowadzącymi łącznie 113 klubów własnych. W porównaniu z trzecim kwartałem 2017 roku baza inwestycyjnych klubów fitness (w spółkach zależnych) w Polsce powiększyła się łącznie o 36 klubów (w tym 22 wynika ze wzrostu organicznego). Dodatkowo Grupa posiadała udziały mniejszościowe w spółkach zarządzających kolejnymi 69 obiektami.

Na wynik segmentu Fitness składają się wyniki spółek konsolidowanych metodą pełną: Fit Invest Sp. z o.o., Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, AM Classic Sp. z o.o., Jupiter Sport Sp. z o.o., Fabryka Formy S.A., Fitness za Rogiem Sp. z o.o., Zdrofit Sp. z o.o. (z uwzględnieniem połączenia spółek: Tiger i Zdrofit), Wesolandia Sp.z o.o., Fitness Place Sp. z o.o., M Group Sp. z o.o. oraz Fitness Management Sp. z o.o. Wyniki pozostałych spółek segmentu Fitness konsolidowane są metodą praw własności.

W samym kwartale 2018 roku uruchomione zostały 3 nowe kluby fitness – 1 w Fabryce Formy oraz 2 w Zdrofcie (nie licząc nowo przybyłych klubów tej sieci na skutek rebrandingu klubów byłej sieci Tiger Gym).

Tabela 8: Wybrane dane finansowe segmentu Fitness

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	177 054	115 307	53,6%
Koszt własny sprzedaży	(162 764)	(96 749)	68,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	14 290	18 558	(23,0%)
Koszty sprzedaży	(14 568)	(8 476)	71,9%
Koszty ogólnoadministracyjne	(15 737)	(13 535)	16,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 404)	(1 173)	19,7%
Strata z działalności operacyjnej	(17 419)	(4 626)	276,6%
Przychody i koszty finansowe	(9 910)	(5 589)	77,3%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	(3 244)	1 787	(281,6%)
Strata przed opodatkowaniem	(30 573)	(8 428)	262,8%
EBITDA	216	10 938	(98,0%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>8,1%</i>	<i>16,1%</i>	<i>(8,0 p.p.)</i>
<i>Liczba klubów *</i>	<i>113</i>	<i>77</i>	<i>36</i>

* Konsolidowane w pełni do wyniku segmentu

Przychody ze sprzedaży segmentu Fitness wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku o 53,6%, przy czym nowe w strukturze podmioty fitness (Fitness Place Sp. z o.o. oraz Fitness Management Sp. z o.o.) wygenerowały łącznie 23,0 mln zł przychodu w analizowanym okresie 2018 roku. Na wzrost prezentowanych przychodów wpłynęło też rozliczenie generowanych pomiędzy segmentami Fitness i Karty Sportowe korzyści, skalkulowanych dla wszystkich klubów zależnych na kwotę 24,0 mln zł (tj. o 16,0 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym 2017 roku).

Spadek marży brutto ze sprzedaży oraz wzrost kosztów ogólnoadministracyjnych jest częściowo konsekwencją dynamicznego rozwoju segmentu Fitness (organiczny wzrost liczby klubów to 21 nowych obiektów względem III kwartału 2017). Specyficzne dla tego segmentu są koszty o charakterze stałym, które maleją w relacji do przychodów wraz z pozyskiwaniem stałych klientów i osiągnięciem przez kluby dojrzałości. Wysoki udział klubów nowych (poniżej 2 lat od ich otwarcia) względem klubów ogółem ujemnie wpływa na osiągnięte przez ten segment krótkookresowe wyniki. Wraz z rosnącym rynkiem fitness i podążającym za nim rozwojem infrastruktury zwiększa się konkurencyjność otoczenia, co w niektórych aglomeracjach pociąga za sobą spadek opłat członkowskich w klubach fitness oraz wzrost zainteresowania klubami typu low-cost. Rokroczny wzrost liczby aktywnych kart sportowych w Polsce w długim okresie odbywa się również kosztem popytu na karnety i umowy członkowskie, które co do zasady mają wyższą średnią cenę. Wskazane tendencje mają przełożenie na pogorszenie wyników rok do roku w większości sieci – zarówno konsolidowanych w pełni jak i metodą praw własności.

W analizowanym okresie 9 miesięcy 2018 roku koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne segmentu Fitness były o 8,3 mln zł wyższe, z czego 5,1 mln zł to wpływ nowych spółek w zakresie pełnej konsolidacji,

a pozostała różnica wynika głównie z rosnącej liczby procesów i etatów w komórkach wsparcia scentralizowanych w spółce holdingowej (finanse, prawny, inwestycje, zarząd).

Saldo przychodów i kosztów finansowych zanotowało negatywną zmianę o 4,3 mln zł, w związku z wyższymi kosztami nowych pożyczek i poręczeń jakie Benefit Systems S.A. udzielił spółkom segmentu Fitness.

Ponadto okres porównywalny zawiera 1,4 mln zł zysku EBITDA wygenerowanego przez spółkę Benefit Partners konsolidowaną w pełni do wyników I półrocza 2017. Wpływ tej spółki na wynik segmentu Fitness w okresie 9 miesięcy 2018 wyniósł -0,5 mln i z racji mniejszościowego udziału kontrybuuje obecnie do pozycji *Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności*.

Wpływ zmiany klasyfikacji segmentów Fitness i Zagranica na dane historyczne (3 kwartałów 2017)

Od 2018 roku dokonano zmiany prezentacji zagranicznych klubów fitness prowadzonych przez spółki Fit Invest EOOD, Fitness Place S.R.O. i Beck Box Club Praha S.R.O., które obecnie ujęte są w segmencie Zagranica. Dane porównywalne za okres 9 miesięcy 2017 roku zostały przekształcone zgodnie ze zmianą sposobu kwalifikacji spółek do segmentów.

Tabela 9: Wpływ zmiany klasyfikacji segmentów na dane porównywalne segmentu Fitness

w tys. PLN	3 kwartały 2017 po przekształceniu	3 kwartały 2017 przed przekształceniem	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	115 307	123 475	(8 168)
Koszt własny sprzedaży	(96 749)	(104 293)	7 544
Zysk brutto ze sprzedaży	18 558	19 182	(624)
Koszty sprzedaży	(8 476)	(9 087)	611
Koszty ogólnoadministracyjne	(13 535)	(16 575)	3 040
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 173)	(1 075)	(97)
Strata z działalności operacyjnej	(4 626)	(7 555)	2 930
Przychody i koszty finansowe	(5 589)	(6 719)	1 130
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	1 787	1 787	-
Strata przed opodatkowaniem	(8 428)	(12 487)	4 060
EBITDA	10 938	8 334	2 604
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>16,1%</i>	<i>15,5%</i>	<i>0,6 p.p.</i>
<i>Liczba klubów* (szt)</i>	<i>77</i>	<i>87</i>	<i>(10)</i>

* Konsolidowane w pełni do wyników segmentu

4.2.3. SEGMENT ZAGRANICA

W skład segmentu Zagranica wchodzi obecnie spółki zajmujące się rozwojem programu MultiSport poza granicami Polski oraz spółki prowadzące kluby fitness w 5 krajach, gdzie Grupa Benefit Systems rozwija ofertę kart sportowych: Benefit Systems International Sp. z o.o., MultiSport Benefit S.R.O, Benefit Systems Bulgaria EOOD, Benefit Systems Slovakia S.R.O., Benefit Systems D.O.O. HR, Benefit Systems Greece

MIKE, Fit Invest Bulgaria EOOD, Fitness Place S.R.O., Beck Box Club Praha S.R.O. oraz spółka Fit Invest International Sp. z o.o. Spółka Benefit Systems International Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym w stosunku do pozostałych spółek segmentu. Wyniki wszystkich wymienionych spółek konsolidowane są metodą pełną.

Tabela 10: Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	148 005	69 406	113,2%
Koszt własny sprzedaży	(122 336)	(55 362)	121,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	25 669	14 044	82,8%
Koszty sprzedaży	(17 956)	(8 649)	107,6%
Koszty ogólnoadministracyjne	(20 092)	(11 601)	73,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	659	622	5,9%
Strata z działalności operacyjnej	(11 720)	(5 584)	109,9%
Przychody i koszty finansowe	(1 905)	(910)	109,4%
Strata przed opodatkowaniem	(13 625)	(6 494)	109,8%
EBITDA	(7 042)	(5 369)	31,2%
Marża brutto ze sprzedaży	17,3%	20,2%	(2,9 p.p.)
Liczba kart sportowych (w tys. szt.)	187	106	81
Liczba klubów*	17	11	6

* Konsolidowane w pełni do wyniku segmentu

Trzeci kwartał 2018 roku zamknął się liczbą 187,0 tys. kart aktywnych, co stanowi przyrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017 roku o 81,4 tys. kart. W ciągu 9 miesięcy bieżącego roku liczba aktywnych kart sportowych wzrosła o niemal 56 tys.

Wszystkie rynki zagraniczne, na których prowadzona jest sprzedaż programu MultiSport cechowały się wysoką dynamiką wzrostu liczby kart w analizowanym okresie 2018 roku. Na koniec września 2018 roku na poszczególnych rynkach aktywnych było:

Tabela 11. Liczba kart sportowych [tysiące] w krajach segmentu Zagranica*

Kraj	3 kwartał 2018	3 kwartał 2017	Zmiana
Czechy	105,1	62,1	69,1%
Bułgaria	63,4	37,7	68,3%
Słowacja	18,1	5,9	207,3%
Chorwacja	0,5	0,0	-
Razem	187,0	105,7	77,0%

*średnia ważona liczba kart w ostatnim miesiącu wskazanego okresu

W analizowanym okresie szczególne przyspieszenie sprzedaży miało miejsce na obszarze czesko-słowackim.

W I kwartale 2018 roku została powołana spółka w Chorwacji, a w II kwartale 2018 roku spółka w Grecji, które rozwijają program MultiSport na lokalnych rynkach. Działania nowych spółek w I fazie skupiają się przede wszystkim na budowie produktu, czyli pozyskiwaniu placówek partnerskich.

Po raz pierwszy raportowane dane uwzględniają liczbę kart aktywnych na nowym rynku - w Chorwacji, gdzie etap budowy sieci partnerskiej umożliwił już pozyskanie pierwszych klientów, dając dobre perspektywy dla dalszego rozwoju.

Wzrost liczby aktywnych kart jest zasługą rosnącej liczebności oraz efektywności zespołów sprzedażowych, szeroko podjętych działań promujących zdrowy i aktywny styl życia (m.in. dystrybucja kart testowych) oraz dołączenia do oferty nowych placówek partnerskich w atrakcyjnych lokalizacjach. Na koniec analizowanego okresu 2018 roku liczba placówek partnerskich za granicą wyniosła odpowiednio: w Czechach 1498, w Bułgarii 700, na Słowacji 537 oraz w Chorwacji 118.

Sieć partnerska w dalszym ciągu jest rozwijana, zarówno w stolicach poszczególnych krajów, jak i w mniejszych miejscowościach. Pozwala to skutecznie zaoferować produkt Multisport również klientom prowadzącym działalność poza stolicami krajów.

Rynek czeski pozostaje rynkiem generującym najwyższą wartość przychodów w ramach biznesu kart sportowych segmentu Zagranica. Na koniec III kwartału 2018 roku odpowiadał za ponad 48% przychodów tej części segmentu (względem 54% na koniec III kwartału 2017 roku). Wraz z komplementarnym do niego rynkiem słowackim odnotowały niemal dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży względem okresu porównywalnego (częściowo jest to efektem wzrostu średnich cen kart sportowych).

Spadek poziomu marży na sprzedaży wynika z rozpoczęcia konsolidacji nowych spółek fitness, w których skala sprzedaży nie równoważy wysokich kosztów stałych kwalifikowanych w większości do kosztów własnych sprzedaży. Marża na sprzedaży kart sportowych w ramach segmentu Zagranica pozostawała na stabilnym poziomie 21,4% względem okresu porównywalnego, co jest dobrym poziomem na wczesnym etapie rozwoju spółek zagranicznych. Segment w tej części wykazuje niewielką stratę na poziomie EBITDA (-0,6 mln zł), co jest m.in. konsekwencją ujęcia kosztów rozwoju produktu w Chorwacji i Grecji (-2,5 mln zł), gdzie w miarę rozwijania skali sprzedaży będzie następować poprawa wyniku. Koszty sprzedaży w analizowanym okresie wzrosły o blisko 7 mln zł, a koszty ogólnoadministracyjne o 4,6 mln zł. Pomimo fazy prężnego rozwoju struktur sprzedażowych i administracyjnych w nowych krajach udało się utrzymać dynamikę kosztów sprzedaży i kosztów ogólnoadministracyjnych łącznie poniżej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży w analizowanej części segmentu (22,7% w relacji do przychodów za 9 miesięcy 2018 roku oraz 26,7% w analogicznej relacji w roku 2017).

SEGMENT ZAGRANICA – DZIAŁALNOŚĆ ZAGRANICZNYCH KLUBÓW FITNESS

Tabela 12: Liczba klubów fitness w Grupie Kapitałowej za granicą

Spółka	Udział Grupy w kapitale na koniec 3 kwartału 2018	Liczba klubów fitness		
		30.09.2018	30.09.2017	Zmiana
Fitness Place S.R.O.	100,00%	9	3*	6
Fit Invest Bulgaria	100,00%	2	2	0

Spółka	Udział Grupy w kapitale na koniec 3 kwartału 2018	Liczba klubów fitness		
		30.09.2018	30.09.2017	Zmiana
Beck Box Club Praha	100,00%	6	6	0
Razem	-	17	11	6

* Kluby należały do spółki Form Factory S.R.O., przejętej przez spółkę Fitness Place S.R.O. z dniem 1 września 2017 r.

Na wynik segmentu Zagranica w części dotyczącej działalności klubów fitness, składały się 2 obiekty w Bułgarii (marka Top Fit) oraz 15 obiektów w Czechach (w tym 6 klubów sieci BBC Fitness, 5 klubów Jatomi, 1 klub World Class, 2 kluby Holmes Place oraz 1 klub marki Fabryka Formy). Planowane są również kolejne otwarcia klubów. Ponadto, do wyników tej części biznesu zaliczane są również przychody i koszty spółek zarządzających strukturą zagranicznych spółek fitness: Fit Invest Bulgaria EOOD oraz Fit Invest International Sp. z o.o.

W analizowanym okresie 9 miesięcy podmioty świadczące usługi fitness wygenerowały 30,5 mln zł przychodów ze sprzedaży usług (o 22,4 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym). Konsolidacja zagranicznych sieci fitness negatywnie wpłynęła na wynik segmentu Zagranica w 3 kwartałach 2018 roku, przynosząc łączną stratę EBITDA z tej części biznesu w wysokości -5,9 mln zł. Wyniki te są związane z niewielką bazą klientów korzystających z nowych obiektów sieci jak również z kosztami początkowymi uruchomienia i administrowania nowymi lokalizacjami.

Wpływ zmiany klasyfikacji segmentów Fitness i Zagranica na dane historyczne (3 kwartałów 2017)

Od 2018 roku dokonano zmiany prezentacji zagranicznych klubów fitness prowadzonych przez spółki Fit Invest EOOD, Fitness Place S.R.O. i Beck Box Club Praha S.R.O., które obecnie ujęte są w segmencie Zagranica. Dane porównywalne za okres 9 miesięcy 2017 roku zostały przekształcone zgodnie ze zmianą sposobu kwalifikacji spółek do segmentów.

Tabela 13: Wpływ zmiany klasyfikacji segmentów na dane porównywalne segmentu Zagranica

w tys. PLN	3 kwartały 2017 po przekształceniu	3 kwartały 2017 przed przekształceniem	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	69 406	62 115	7 291
Koszt własny sprzedaży	(55 362)	(48 695)	(6 667)
Zysk brutto ze sprzedaży	14 044	13 420	624
Koszty sprzedaży	(8 649)	(8 038)	(611)
Koszty ogólnoadministracyjne	(11 601)	(8 561)	(3 040)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	622	58	564
Strata z działalności operacyjnej	(5 584)	(3 121)	(2 463)
Przychody i koszty finansowe	(910)	(424)	(486)
Strata przed opodatkowaniem	(6 494)	(3 545)	(2 949)
EBITDA	(5 369)	(2 905)	(2 464)
Marża brutto ze sprzedaży	20,2%	21,6%	(1,4 p.p.)
Liczba kart sportowych (w tys. szt.)	105,6	105,6	-
Liczba klubów*	11	0	11

* Konsolidowane w pełni do wyniku segmentu

4.2.4. SEGMENT KAFETERIE

Segment Kafeterie odpowiada za rozwój platform kafeteryjnych MyBenefit oraz MultiKafeteria, oferujących szeroki wybór produktów i usług, w tym produkty własne Grupy Benefit Systems. Oferta kafeterii koncentruje się na benefitach z obszaru m.in. kultury, rozrywki, sportu, rekreacji, gastronomii, edukacji, wellness oraz wypoczynku i turystyki – krajowej i zagranicznej. Benefity dostarczane są przez sprawdzonych dostawców, a sieć partnerska liczy już kilka tysięcy podmiotów i nadal jest rozwijana.

Platformy kafeteryjne **MyBenefit** i **MultiKafeteria** umożliwiają pracownikom samodzielny wybór benefitów, w zakresie określonym przez pracodawcę i w ramach przyznanego przez niego budżetu. Wyboru benefitów użytkownicy dokonują bezpośrednio w Kafeterii – internetowej platformie, gdzie każdy z nich ma indywidualne konto. Z tego rozwiązania, które umożliwia pełną kontrolę i proste rozliczenia realizowanych benefitów, korzystają m.in. firmy produkcyjne, usługowe, handlowe czy instytucje finansowe lub rządowe, zatrudniające już od pięćdziesięciu aż do kilkudziesięciu tysięcy osób. W ofercie programów kafeteryjnych dostępne są oferty z obszaru sportu i zdrowia, turystyki, kultury oraz bony uprawniające do zakupów w sieciach sklepów znanych marek w Polsce.

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

Oprócz Kafeterii i Programu Kinowego w ofercie Grupy znajdują się także:

MultiTeatr – vouchery na spektakle teatralne realizowane w najpopularniejszych teatrach;

Multimuzeum – oferta biletów wstępu do muzeów i galerii sztuki w największych miastach w Polsce;

BenefitLunch – zapewnia pracownikom dostęp do oferty lunchowej w blisko 260 lokalach gastronomicznych.

Tabela 14: Wybrane dane finansowe segmentu Kafeterie

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	39 797	49 914	(20,3%)
Koszt własny sprzedaży	(27 961)	(34 012)	(17,8%)
Zysk brutto ze sprzedaży	11 836	15 902	(25,6%)
Koszty sprzedaży	(3 485)	(2 266)	53,8%
Koszty ogólnoadministracyjne	(4 751)	(4 900)	(3,0%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(83)	(116)	(26,8%)
Zysk z działalności operacyjnej	3 517	8 620	(59,2%)
Przychody i koszty finansowe	392	(175)	0
Zysk przed opodatkowaniem	3 909	8 445	(53,7%)
EBITDA	4 808	9 617	(50,0%)
Marża brutto ze sprzedaży	29,7%	31,9%	(2,2 p.p.)
Obroty na platformach (w mln zł)*	199,4	164,9	20,9%
Liczba użytkowników (w tys.)	341,2	275,5	23,8%

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

Na koniec września 2018 roku e-platformy kafeteryjne MyBenefit oraz MultiKafeteria skupiały łącznie ponad 341 tysięcy użytkowników, a w okresie rok do roku liczba użytkowników wzrosła o 65,8 tys. Wzrost liczby użytkowników o blisko 24% przyczynił się do podobnego rzędu wzrostu obrotów na platformach kafeteryjnych oraz wpłynął na zwiększenie przychodów segmentu (prowizji oraz wartości świadczeń rozliczanych za pomocą innego niż nota księgowa dokumentu bez wpływu akcji „MultiSport na Lato”). Wyjątkowo wysoki poziom przychodów w okresie porównawczym, to głównie efekt sprzedaży do spółki Benefit Systems biletów do kin i muzeów w ramach akcji „MultiSport na Lato” (18,9 mln zł). Wpływ tej akcji na zysk brutto ze sprzedaży komentowanego segmentu stanowił 5,6 mln zł. W 2018 roku, realizacja kolejnej edycji sezonowej akcji dla Użytkowników kart sportowych, nie miała istotnego przełożenia na wyniki Kafeterii (1,8 mln zł dodatkowego przychodu oraz 0,7 mln zł marży z tego tytułu zostało ujęte w analizowanym okresie 2018 roku).

Po wyeliminowaniu wpływu akcji specjalnych na wyniki segmentu, wzrost przychodów Kafeterii wynosi 22,4%, natomiast marża brutto ze sprzedaży wzrosła o niemal 8% (przy rentowności niższej o 3,9 p.p.).

Głównym powodem niższej rentowności w analizowanym okresie 2018 roku (po wskazanych wyłączeniach) jest zwiększenie kosztów własnych sprzedaży (w części kosztów stałych alokowanych do tej pozycji) spowodowane wyższym zatrudnieniem w spółce MyBenefit oraz większymi inwestycjami w technologię wspierającą sprzedaż.

Struktura sprzedaży świadczeń oferowanych za pośrednictwem opisywanego kanału pokazuje, że niezmiennie największym powodzeniem cieszy się kategoria Sport, która w analizowanym okresie 2018 roku stanowiła już 50% obrotów na e-platformach (w analogicznym okresie 2017 roku udział ten wynosił nieco ponad 40%).

Wyższe zatrudnienie w spółce MyBenefit w działach sprzedaży, marketingu i w zespole obsługi klienta kluczowego oraz zwiększenie nakładów na promocję i komunikację z klientami i użytkownikami Kafeterii przekładają się na wartościowy wzrost kosztów sprzedaży o 53,8% w porównaniu do 2017 roku.

Spadek kosztów ogólnoadministracyjnych segmentu wynika z wykazania kwoty związanej z wynagrodzeniem uzupełniającym w ramach sprzedaży udziałów w spółce MyBenefit Sp. z o.o. w kwocie 0,94 mln zł w prezentowanym okresie 2017 roku, częściowo niwelowany wyższymi kosztami wynagrodzeń w związku ze wzrostem zatrudnienia w spółce MyBenefit.

W 2018 roku spółki segmentu Kafeterii wypracowały pozytywne saldo przychodów i kosztów finansowych (o 556,2 tys. więcej niż w okresie porównawczym) na skutek spłaty zadłużenia własnego oraz udzielenia przez MyBenefit Sp. z o.o. pożyczek do Spółki dominującej.

4.2.5. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ I UZGODNIENIA

Pozostała działalność i uzgodnienia zawiera przychody niezwiązane ze sprzedażą produktów z zakresu motywacji pozapłacowej oraz koszty pośrednie, które nie zostały do tych przychodów przypisane. Przychody te obejmują przede wszystkim wyłączenia transakcji między segmentami. Koszty wiążą się z działalnością zarządczą i administracyjną, działalnością strategiczną w Grupie, z kosztami Programu Motywacyjnego, funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

Tabela 15: Pozycje uzgodnieniowe

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	(100 079)	(73 245)	36,6%
Koszt własny sprzedaży	104 327	76 843	35,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	4 248	3 598	18,1%
Koszty sprzedaży	(71)	54	-
Koszty ogólnoadministracyjne	(12 608)	(7 620)	79,8%
w tym koszt Programu Motywacyjnego	(9 243)	(5 142)	35,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 233)	(790)	55,9%
Strata z działalności operacyjnej	(9 664)	(4 758)	103,0%
Przychody i koszty finansowe	8 788	3 488	152,0%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	845	(134)	-
Strata przed opodatkowaniem	(31)	(1 404)	(98,2%)
EBITDA	(9 220)	(3 235)	185,0%

Głównym powodem prezentowanych rok do roku wzrostów w Uzgodnieniach jest rosnąca skala działalności Grupy. Coraz większa liczba użytkowników kart sportowych skorelowana z coraz większą liczbą wizyt - m.in. w spółkach zależnych segmentu Fitness - a także rosnące znaczenie platform kafeteryjnych jako kanału dystrybucji kart sportowych skutkują coraz większą wartością wyłączeń transakcji między segmentami.

Porównywalna do poprzedniego okresu marża brutto ze sprzedaży jest wynikiem przychodów Benefit Intellectual Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k z tytułu działalności marketingowej na rzecz pozostałych spółek Grupy oraz działalności nie przypisanej do żadnego z segmentów biznesowych, a także wyłączeń konsolidacyjnych znaków towarowych należących do tej spółki.

Pozostałą działalność operacyjną w Uzgodnieniach stanowi przede wszystkim rozliczenie usług wspólnych pomiędzy spółkami Grupy oraz darowizny i działalność wolontariacka (program *Dobry MultiUczynek*).

Wzrost wyniku z działalności finansowej jest przede wszystkim efektem pożyczek udzielonych spółkom zależnym (Segmentu Fitness i Zagranica) przez spółkę Benefit Systems lub Fit Invest Sp. z o.o. oraz poręczeń zobowiązań o podobnym charakterze.

Wyniki na udziałach w jednostkach wycenianych metodą praw własności dotyczą posiadanych udziałów w spółkach stowarzyszonych, które nie należą do żadnego z analizowanych segmentów biznesowych (LangMedia Sp. z o.o. oraz X-Code Sp. z o.o.).

Tabela 16: Wpływ zmiany klasyfikacji segmentów na dane porównywalne segmentu Uzgodnienia

w tys. PLN	3 kwartały 2017 po przekształceniu	3 kwartały 2017 przed przekształceniem	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	(73 245)	(74 122)	877
Koszt własny sprzedaży	76 843	77 720	(877)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 598	3 598	0

w tys. PLN	3 kwartały 2017 po przekształceniu	3 kwartały 2017 przed przekształceniem	Zmiana
Koszty sprzedaży	54	54	0
Koszty ogólnoadministracyjne	(7 620)	(7 621)	0
w tym koszt Programu Motywacyjnego	(5 142)	(5 142)	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(790)	(323)	(467)
Strata z działalności operacyjnej	(4 758)	(4 292)	(467)
Przychody i koszty finansowe	3 488	4 132	(644)
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	(134)	(134)	0
Strata przed opodatkowaniem	(1 404)	(294)	(1 111)
EBITDA	(3 235)	(3 097)	(140)

4.3. POZOSTAŁE DANE FINANSOWE

Tabela 17: Przychody i koszty finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przychody finansowe	6 043	2 536	3 507
Koszty finansowe	(8 678)	(5 722)	(2 956)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(2 399)	1 653	(4 052)

Na wynik działalności finansowej Grupy w analizowanym okresie 9 miesięcy 2018 roku najistotniejszy wpływ miały koszty związane z wyemitowanymi dwiema seriami obligacji (w tym koszty odsetek), zwiększeniem linii kredytowej oraz zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego (leasingu zwrotnego na sprzęt fitness). Przychody finansowe, wyższe o prawie 140% względem okresu porównywalnego, to przede wszystkim przychody z pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym oraz strategicznym partnerom Grupy.

Na dzień sprawozdania Spółka dominująca Benefit Systems S.A. udzieliła pożyczek na łączną sumę bilansową 515,6 mln zł (30 września 2017 roku: 355,1 mln zł), z czego do spółek zależnych w sumie 423,2 mln zł. Wsparcie kapitałowe w opisywanej postaci ukierunkowane jest w głównej mierze na inwestycje w podmioty działające w branży fitness, w tym w ramach programu pożyczek dla spółek niezależnych (4,1%). 85% wartości bilansowej pożyczek udzielonych stanowią pożyczki długoterminowe.

Wszystkie umowy pożyczek zostały zawarte na warunkach, które nie odbiegają od warunków rynkowych, z oprocentowaniem zmienną stopą procentową zależną od WIBOR 3M lub LIBOR Euro 3M. Ogranicza to ryzyko pożyczkodawcy w przypadku niekorzystnej zmiany stóp procentowych.

Na dzień sprawozdania Spółka dominująca posiadała zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji 3-letnich w kwocie 70,5 mln zł wraz z odsetkami, pożyczek od podmiotów powiązanych 51,4 mln zł, kredyt w rachunku inwestycyjnym 56,3 mln zł oraz 16,8 mln zł z tytułu leasingu finansowego. Wzrost kosztów finansowych w analizowanych 9 miesiącach związany jest przede wszystkim z odsetkami od obligacji w kwocie 2,4 mln zł, odsetkami od kredytów w kwocie 1,3 mln zł, odsetkami od pożyczek od podmiotów

powiązanych w kwocie 1,7 mln zł oraz odpisem na pożyczki udzielone w wysokości 1,9 mln zł. Dodatkowo w tej pozycji wykazywane są koszty leasingu finansowego sprzętu fitness w kwocie 0,6 mln zł.

Wynik spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności spadł w relacji do porównywalnego półrocza o 4,1 mln zł. Na pozycję tę składają się w części odpowiadającej procentowi udziałów wyniki spółek: Calypso Fitness S.A. (- 3,3 mln zł), Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. (0,5 mln zł) i LangMedia Sp. z o.o. (0,5 mln zł), X-Code Sp. z o.o. (0,3 mln zł). Pozycja ta zawiera również wynik spółki Benefit Partners Sp. z o.o. (-0,5 mln zł), konsolidowanej do 15 maja 2017 roku metodą pełną, a wycenianej metodą praw własności po tej dacie.

Tabela 18: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Benefit Systems

w tys. PLN	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana	Stan na 30.09.2017
Aktywa trwałe	626 051	517 998	20,9%	462 148
<i>udział w sumie bilansowej</i>	63,6%	68,7%	(5,1 p.p.)	64,5%
Aktywa obrotowe	358 371	236 115	51,8%	254 628
<i>udział w sumie bilansowej</i>	36,4%	31,3%	5,1 p.p.	35,5%
Aktywa razem	984 422	754 113	30,5%	716 776
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	535 274	202 033	164,9%	204 629
<i>udział w sumie bilansowej</i>	54,4%	26,8%	27,6 p.p.	28,5%
Udziały niekontrolujące	2 074	17 844	(88,4%)	15 435
<i>udział w sumie bilansowej</i>	0,2%	2,4%	(2,2 p.p.)	2,2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	123 982	193 791	(36,0%)	149 137
<i>udział w sumie bilansowej</i>	12,6%	25,7%	(13,1 p.p.)	20,8%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	323 092	340 445	(5,1%)	347 575
<i>udział w sumie bilansowej</i>	32,8%	45,1%	(12,3 p.p.)	48,5%
Pasywa razem	984 422	754 113	30,5%	716 776

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Benefit Systems wzrosły w stosunku do grudnia 2017 roku o 108,1 mln zł. Największy wzrost odnotowały długoterminowe należności z tytułu udzielonych pożyczek tj. o kwotę 38,4 mln zł, których największym beneficjentem była spółka stowarzyszona Benefit Partners Sp. z o.o. Wzrost odnotowano również na pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 29,0 mln zł, głównie w wyniku pełnej konsolidacji nowych spółek zależnych oraz zakupu sprzętu fitness przez spółki zależne. Nastąpiło również zwiększenie wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 11,2 mln zł oraz wartości niematerialnych o 16,6 mln zł. Dodatkowo w pierwszym półroczu 2018 roku Grupa nabyła aktywa przedsiębiorstwa Jatomi i Fitness Club S4, których rozpoznana wartość firmy wyniosła odpowiednio 10,0 mln zł oraz 12,4 mln zł.

Spadły natomiast długoterminowe rozliczenia okresowe (1,3 mln zł), a także wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych (-2,4 mln zł) ze względu na ujęcie w ich wycenie bieżącego wyniku (łącznie straty) za okres 9 miesięcy 2018.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe ogółem w ciągu analizowanego okresu zanotowały wzrost o 122,3 mln zł, przy czym pozycja *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty* wzrosła o 131,0 mln zł. Głównym powodem tak znaczącego wzrostu była przeprowadzona w II kwartale 2018 roku emisja akcji oraz sprzedaż posiadanych akcji własnych, dzięki którym Benefit Systems S.A. pozyskała łącznie 293,9 mln zł (bez uwzględnienia kosztów transakcji).

Zmniejszeniu o 11,2 mln zł uległa pozycja pozostałych należności (*Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*), co związane było przede wszystkim z wysokim saldem należności spółki Benefit Systems S.A. z tytułu podatku VAT na koniec roku 2017 (w kwocie 9,7 mln zł), które wynikało z rocznego rozliczenia usług świadczonych przez spółki segmentu Fitness na rzecz segmentu Kart Sportowych. Poziom pożyczek krótkoterminowych pozostał na stabilnym poziomie około 23,5 mln zł (termin spłaty ostatniej raty przypada zwykle na koniec roku kalendarzowego).

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe Grupy ogółem spadły w stosunku do końca 2017 roku o 69,8 mln zł. Największy spadek nastąpił w pozycji *Pozostałe zobowiązania*, tj. o 36,6 mln zł, na skutek rozwiązania rezerwy na opcje put dotyczące udziałów w spółce zależnej Zdrofit Sp. z o.o. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego spadły o 5,0 mln zł (leasing zwrotny na sprzęt sportowy), a rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 0,5 mln zł.

Znacząco zmniejszyło się zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek (o 36,3 mln zł), szczególnie ze względu na zmianę klasyfikacji obligacji w kwocie 70 mln zł z długo- na krótkoterminowe (termin wykupu przypadający na dzień 30 czerwca 2019 roku).

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

W okresie 9 miesięcy 2018 roku nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych ogółem o 17,4 mln zł (tj. o 5,1%). Na ten efekt składały się przede wszystkim spadek zobowiązań handlowych o 25,4 mln zł kompensowany częściowo wzrostem o 23,0 mln zł w pozycji kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, a związany był on głównie ze zmianą klasyfikacji obligacji wyemitowanych przez Benefit Systems z długo- na krótkoterminowe w kwocie 70 mln zł w związku ze zbliżającym się w horyzoncie 12 miesięcy terminem ich wykupu. Zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynikało głównie z zakupu udziałów w jednostkach powiązanych oraz zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego (o 1,5 mln zł).

Tabela 19: Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 225	105 295	2,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(191 446)	(151 416)	26,4%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	214 166	27 244	686,1%
Razem przepływy pieniężne netto	130 945	(18 877)	(793,7%)
Środki pieniężne na koniec okresu	183 403	46 318	296,0%

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 183,4 mln zł. Były one zgromadzone głównie na rachunkach spółki dominującej Benefit Systems S.A. (150,6 mln zł).

Grupa Benefit Systems zarówno w 2018, jak i w 2017 roku nie była zaangażowana w opcje walutowe ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, biorąc pod uwagę posiadane środki własne (w tym z przeprowadzonej w II kwartale 2018 roku wtórnej emisji akcji i sprzedaży akcji własnych) oraz dostępne linie kredytowe, Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z realizacją zamierzeń inwestycyjnych (w tym inwestycji kapitałowych).

Działalność operacyjna

Środki pieniężne z działalności operacyjnej na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 108,2 mln zł i były o 30,9 mln zł niższe w stosunku do stanu z początku roku oraz 2,9 mln zł wyższe w stosunku do stanu z 30 września roku 2017. Główne zmiany ujęte w tej kategorii to: wynik wyższy o 23,6 mln zł (na poziomie EBITDA skorygowanego o koszty Programu Motywacyjnego) oraz zapłacony podatek dochodowy wyższy o 18,2 mln zł od analogicznej płatności w porównywalnym okresie, co stanowiło wzrost o 90%. Ponadto Grupa odnotowała pozytywną zmianę w kapitale obrotowym sięgającą 2,0 mln zł.

Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej miały ujemne saldo o wartości 191,4 mln zł, co znacznie przewyższyło analogiczne wartości wygenerowane w 3 kwartałach 2017 (wzrost o 40,0 mln zł). Składały się na nie m.in.: wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (62,8 mln zł), wydatki na zakup aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (95,5 mln zł) – w tym głównie nabycie sprzętu fitness w nowo otwartych klubach (oraz inwestycje w kluby Jatomi i Fitness Club S4 dokonane przez spółki Fitness Place S.R.O. i Fitness Management Sp. z o.o.).

Najważniejsze wydatki na udziały w jednostkach zależnych w analizowanym okresie dotyczyły spółek: Zdrofit Sp. z o.o. (41,1 mln zł), Fabryka Formy SKA (12,0 mln zł), Tiger Sp. z o.o. (7,8 mln zł), MyBenefit Sp. z o.o. (1,9 mln zł).

W analizowanym okresie Grupa udzieliła pożyczek na kwotę 43,6 mln zł, głównie do jednostek stowarzyszonych oraz partnerów programu Multisport.

Wpływy z działalności inwestycyjnej dotyczyły otrzymanych spłat udzielonych pożyczek wraz z odsetkami (9,2 mln zł) oraz wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (1 mln zł).

Działalność finansowa

Przepływy pieniężne z działalności finansowej na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 214,2 mln zł i były nadzwyczajnie wysokie ze względu na przeprowadzoną w II kwartale 2018 roku emisję akcji oraz sprzedaż akcji własnych, które złożyły się na wpływ 289,7 mln zł (po potrąceniu głównych kosztów przeprowadzenia emisji). Ponadto w analizowanym okresie nastąpił wpływ środków pieniężnych do Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek o wartości 50,0 mln zł, głównie w związku z kredytem inwestycyjnym zaciągniętym przez spółkę Fit Invest Sp. z o.o. na kwotę 50,4 mln zł.

Główne wydatki w tej kategorii przepływów związane były z wykupem obligacji na kwotę 50,0 mln zł, jaki miał miejsce w dniu 30 maja 2018 roku oraz z przeprowadzonym w III kwartale 2018 roku skupem akcji

własnych, który spowodował wydatek 51,0 mln zł w ramach realizacji polityki dystrybucji zysków do akcjonariuszy spółki Benefit Systems S.A.

4.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 20: Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

Wskaźniki rentowności	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	27,0%	27,2%	(0,2 p.p.)
Rentowność na EBITDA	15,0%	16,4%	(1,4 p.p.)
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	11,6%	12,9%	(1,3 p.p.)
Rentowność brutto	10,9%	12,5%	(1,6 p.p.)
Rentowność netto	8,3%	9,8%	(1,5 p.p.)
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	13,9%	31,3%	(17,4 p.p.)
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,6%	9,6%	(2,0 p.p.)

Wskaźniki płynności	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	Zmiana
Płynność bieżąca	1,11	0,73	0,38
Płynność szybka	1,01	0,67	0,34

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

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

5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

5.1. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Informacje dotyczące spółek zależnych w Grupie Benefit Systems

Wycofanie wniosku w sprawie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad Calypso Fitness S.A.

W dniu 2 stycznia 2018 roku Benefit Systems S.A. złożyła w Urzędzie Ochrony Konkurencji i Konsumentów pismo zawierające: wycofanie wniosku z dnia 10 października 2017 roku w sprawie koncentracji polegającej na przejęciu przez Emitenta kontroli nad Calypso Fitness S.A. z siedzibą w

Warszawie oraz wniosek o umorzenie postępowania prowadzonego przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w związku ze złożonym pismem.

Złożenie wniosków było konsekwencją wygaśnięcia w dniu 31 grudnia 2017 roku warunkowej umowy zobowiązującej sprzedaży akcji Calypso Fitness S.A. z dnia 5 października 2016 roku zawartej przez spółkę Fit Invest Sp. z o.o. ze spółką Glastonbury Ventures Limited (Ltd) z siedzibą w Limassol oraz Panem Mikołajem Nawackim.

Zawarcie umowy w sprawie podziału Calypso Fitness S.A. i przyszłego nabycia udziałów w spółkach obejmujących część majątku wydzielanego z Calypso Fitness S.A.

W dniu 19 lutego 2018 roku Benefit Systems S.A. zawarł z Fit Invest Sp. z o.o., Glastonbury Ventures Limited (Ltd) z siedzibą w Limassol („GVL”), w imieniu której negocjacje rozpoczął Pan Mikołaj Nawacki oraz spółką Fitness Investment Sp. z o.o. umowę, przedmiotem której jest przede wszystkim określenie warunków przeprowadzenia wieloetapowej procedury, mającej finalnie doprowadzić do transformacji Calypso Fitness S.A., a w dalszej kolejności do zawarcia umów sprzedaży udziałów w spółkach kontrolowanych przez innych niż Fit Invest Sp. z o.o. akcjonariuszy Calypso Fitness S.A., na które przeniesiona zostanie część majątku wydzielanego z Calypso Fitness S.A.

Zgodnie z treścią Umowy, transformacja Calypso Fitness S.A. obejmować miała przeprowadzenie podziału Calypso Fitness S.A. przez wydzielenie części mienia tej spółki oraz przeniesienie go na trzy oddzielne podmioty, w dniu wydzielenia zależne bezpośrednio i w 100% od obecnych akcjonariuszy Calypso Fitness S.A., tj. na podmiot zależny od GVL („NewCo1”), podmiot zależny od Fit Invest Sp. z o.o. („NewCo2”) oraz podmiot zależny od Fitness Investment („NewCo3”). Majątek wydzielany z Calypso Fitness S.A. składać się będzie ze składników majątkowych tworzących obecnie 10 klubów fitness. Strony Umowy przewidują zakończenie procedur prowadzących do wszczęcia procesu Podziału, jak również samej procedury Podziału, do dnia 31 stycznia 2019 roku, przy czym przekroczenie tego terminu nie będzie stanowić naruszenia Umowy.

Jako etap następujący po transformacji umowa zawierała zobowiązanie GVL oraz Fit Invest Sp. z o.o. do sprzedaży wszystkich udziałów w NewCo1 oraz NewCo3 (wcześniej nabytych od Fitness Investment przez GVL), za łączną cenę należną GVL (jako sprzedającemu) od Fit Invest Sp. z o.o. (jako kupującego) w wysokości 69 mln zł. Cena ta miała być płatna jednorazowo w terminie trzech dni roboczych po zawarciu Umowy Sprzedaży na rachunek bankowy GVL. Przejście prawa własności Udziałów na rzecz Fit Invest Sp. z o.o. nastąpi z dniem uznania płatności. Dodatkowo, Invest Sp. z o.o. będzie zobowiązana do uiszczenia na rzecz GVL dodatkowych kwot w łącznej wartości nie wyższej niż 37 mln zł, uzależnionej od wzrostu kapitalizacji Benefit Systems S.A.

W wyniku przekształcenia oraz realizacji postanowień Umowy Sprzedaży, Fit Invest Sp. z o.o. stanie się jedynym udziałowcem w NewCo1, NewCo2 oraz NewCo3.

Zawarcie aneksu do umowy w sprawie podziału spółki Calypso Fitness S.A.

W dniu 9 sierpnia 2018 roku pomiędzy stronami Umowy został podpisany aneks nr 3 do Umowy. Zgodnie z treścią aneksu zmianie uległ w stosunku do dotychczas przewidzianego na gruncie Umowy skład majątku, który ma zostać wydzielony z Calypso Fitness, a który będzie się składać ze składników majątkowych (aktywów i pasywów) tworzących 13 klubów fitness. Ponadto, przed wszczęciem procedury podziału Calypso Fitness, NewCo1 (Glastonbury Ventures Limited (Ltd)) przejmie pozycje

kontraktowe (prawa i obowiązki) Calypso Fitness z tytułu 5 umów najmu lokali, w których w przyszłości będzie prowadzona działalność klubów fitness. W dalszej kolejności Fit Invest nabędzie 100% udziałów w spółkach NewCo1 i NewCo3 (Fitness Investment).

W dniu 2 listopada 2018 roku nastąpiła realizacja postanowień wyżej opisywanej Umowy i aneksu w sprawie Calypso Fitness S.A. (Istotne wydarzenia w Grupie po dniu bilansowym: *Nabycie przez podmiot zależny od Emitenta 100% udziałów w spółkach Masovian Sports Center sp. z o.o. oraz NewCo3 sp. z o.o.*).

Zawarcie aneksu do umowy inwestycyjnej oraz umów sprzedaży udziałów spółki Zdrofit Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2018 roku pomiędzy Wspólnikami spółki Zdrofit Sp. z o.o., Benefit Systems oraz Fit Invest Sp. z o.o. został podpisany aneks nr 2 do Umowy inwestycyjnej z dnia 2 grudnia 2013 roku, na podstawie którego została zmieniona treść zawartej pomiędzy stronami umowy pierwotnej.

Zgodnie z nowymi zapisami umowy z dniem 30 stycznia 2018 roku, Fit Invest Sp. z o.o. zawarł z każdym ze Wspólników umowę sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki Zdrofit Sp. z o.o. Na podstawie tych umów Fit Invest Sp. z o.o. nabędzie od Wspólników łącznie 1 349 udziałów, stanowiących 44,97% kapitału zakładowego spółki Zdrofit Sp. z o.o., za łączną cenę 52,5 mln zł. Przejście własności udziałów na rzecz Fit Invest Sp. z o.o. nastąpiło z dniem uznania płatności na rachunkach bankowych Wspólników. W wyniku przeprowadzonej transakcji Fit Invest Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

Zgoda Rady Nadzorczej Spółki dominującej na przeprowadzenie restrukturyzacji zadłużenia spółek zależnych z segmentu Fitness

W dniu 13 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej na wniosek Zarządu Spółki dominującej wyraziła zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę dominującą restrukturyzacji zadłużenia wybranych spółek z Segmentu Fitness, polegającej na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Fit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącą spółką w 100% zależną od Spółki z kwoty 4 713,6 tys. zł do kwoty 10 813,6 tys. zł, tj. o kwotę 6 100 tys. zł, w drodze utworzenia 122 tysięcy nowych udziałów i objęcia ich przez Spółkę dominującą w zamian za wkład pieniężny w wysokości 61 mln zł, który zostanie wykorzystany na:

- podwyższenie kapitału zakładowego spółki Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA,
- podwyższenie kapitału zakładowego spółki Fabryka Formy S.A.
- podwyższenie kapitału zakładowego spółki Fitness Place Sp. z o.o.

Środki otrzymane przez wymienione spółki zostaną wykorzystane na spłatę zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych tym podmiotom przez Spółkę dominującą. Zarząd Spółki dominującej wskazuje, że przewidywane terminy realizacji wyżej wskazanych działań to pierwsza połowa 2018 roku.

Zawarcie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa spółki Fitness Club S4 Sp. z o.o. Sp. k.

W dniu 4 kwietnia 2018 roku pomiędzy Benefit Systems S.A. a spółką Fitness Management Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa spółki Fitness Club S4 Sp. z o.o. Sp. k. Na podstawie tej umowy Fitness Management nabyła od spółki Fitness Club S4 należące do niej przedsiębiorstwo, w skład którego wchodzi sieć składająca się z 14 klubów fitness znajdujących się

głównie w Warszawie, za cenę 22,2 mln zł. Kwota może ulec obniżeniu na zasadach ustalonych w Umowie.

Przejęcie spółki Tiger Sp. z o.o. przez Zdrofit Sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2018 roku nastąpiło połączenie spółek Zdrofit Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz Tiger Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie) w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej, które zostały wydane spółce Fit Invest Sp. z o.o. (dotychczasowemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej).

Zakup klubów Jatomi przez spółkę Fitness Place S.R.O.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku czeska spółka Fitness Place S.R.O. przejęła część przedsiębiorstwa składającą się z 5 klubów fitness w atrakcyjnych lokalizacjach (4 w Pradze oraz 1 w Ostrawie) wcześniej prowadzonych w ramach sieci klubów pod międzynarodową marką Jatomi.

Inwestycja wpisuje się w strategię Grupy Benefit Systems prowadzonej w Polsce i za granicą tj. długoterminowe zapewnienie stabilnej bazy współpracujących klubów fitness mieszczących się w lokalizacjach atrakcyjnych dla użytkowników kart sportowych, a także zapewnienia rosnącej liczbie użytkowników kart sportowych odpowiedniej dostępności oferty najpopularniejszych zajęć, w tym przede wszystkim siłowni oraz zajęć fitness.

Umowy pożyczki w ramach Grupy Benefit Systems

W raportowanym okresie 9 miesięcy 2018 roku zostały zawarte następujące umowy pożyczki pomiędzy Benefit Systems S.A. (Pożyczkodawca) oraz jednostkami powiązanymi (Pożyczkobiorcy):

- spółką Fitness Place Sp. z o.o. na kwoty 4,0 mln, 3,0 mln i 5 mln zł, w wyniku których łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy pożyczkodawcą i pożyczkobiorcą w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień podpisania umów osiągnęła wartość nie większą niż 69,2 mln zł. Kwota pożyczek ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2022 roku;
- spółką Fit Invest Sp. z o.o. na łączną kwotę 66,0 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy pożyczkodawcą i pożyczkobiorcą w okresie 12 miesięcy osiągnęła wartość 44,9 mln zł. Pożyczki miały umożliwić Pożyczkobiorcy realizację zobowiązania do zapłaty ceny sprzedaży udziałów w spółce Zdrofit Sp. z o.o., zgodnie z podpisanymi w dniu 30 stycznia 2018 roku umowami sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Zdrofit Sp. z o.o., a także umożliwić Pożyczkobiorcy finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness;
- spółką Fitness Place S.R.O. na kwotę 4,3 mln EUR oraz 7 mln CZK, w wyniku których łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą w okresie 12 miesięcy osiągnęła wartość 32 mln zł. Kwota pożyczek ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku;
- spółką Benefit Partners Sp. z o.o. na kwotę 25 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą w okresie 12 miesięcy osiągnęła wartość 25 mln zł. Kwota pożyczki ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2022 roku;
- spółką Fitness Management Sp. z o.o. na kwotę 7 mln zł. Kwota pożyczki ma zostać spłacona w terminie do dnia 29 lutego 2024 roku;

- spółką Zdrofit Sp. z o.o. na kwotę 18,0 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy stronami w okresie 12 miesięcy (z uwzględnieniem dokonanych spłat) osiągnęła wartość 34,0 mln zł. Kwota pożyczki ma zostać spłacona w terminie do dnia 30 września 2023 roku.

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

Ustanowienie limitów pożyczek w ramach programu wsparcia Partnerów w Benefit Systems S.A.

W dniu 13 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na podwyższenie limitu pożyczek udzielanych przez Spółkę dominującą w ramach programu wsparcia Partnerów do łącznej kwoty 35 mln zł.

Program adresowany jest do podmiotów świadczących usługi sportowo-rekreacyjne na rzecz użytkowników kart Programu MultiSport, z którymi Spółka zawarła umowę o współpracy. Pod warunkiem spełnienia przez Partnera szczegółowych warunków określonych w zasadach Programu i uzyskania pozytywnej akceptacji Spółki, Spółka udziela Partnerom zamierzającym otworzyć nowy klub fitness lub zmodernizować już funkcjonujący klub fitness, wsparcia finansowego w postaci pożyczki.

Pozostałe informacje

Zawarcie z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneksu do umowy o limit na gwarancje bankowe oraz aneksu do umowy kredytu.

W dniu 6 kwietnia 2018 roku pomiędzy Benefit Systems S.A. („Spółka”) a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu został zawarty aneks do umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku o limit na gwarancje bankowe. Przedmiotem aneksu jest m.in. zmiana kwoty zobowiązania BZ WBK do udzielania gwarancji na podstawie zlecenia/dyspozycji zleciodawcy, do kwoty 54 mln zł w okresie dostępności do dnia 30 kwietnia 2019 roku. Umowa obejmuje gwarancje zapłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umów najmu oraz gwarancje dobrego wykonania umów najmu.

W tym samym dniu został również podpisany aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową zmieniający okres dostępności przyznanego limitu kredytowego w rachunku bieżącym poprzez wydłużenie go do dnia 30 kwietnia 2019 roku oraz zmiana okresu dostępności udzielania przez BZ WBK gwarancji na podstawie zlecenia / dyspozycji Spółki i wydłużenie go do dnia 30 kwietnia 2019 roku.

Zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego z bankiem Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A.

W dniu 19 marca 2018 roku została podpisana przez spółkę Benefit Systems S.A., spółkę Fit Invest Sp. z o.o., spółkę Fitness Place Sp. z o.o. oraz bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowa kredytu inwestycyjnego („Umowa”).

Przedmiotem Umowy jest udzielenie spółce Benefit Systems S.A., Fit Invest Sp. z o.o. oraz Fitness Place Sp. z o.o. („Kredytobiorcy”) kredytu inwestycyjnego do łącznej kwoty 100 mln zł, który może być przez Kredytobiorców wykorzystany m.in. na:

- 1) finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych (w tym nabycie udziałów / akcji / przedsiębiorstw / zorganizowanych części przedsiębiorstwa),
- 2) finansowanie udzielania pożyczek podmiotom zależnym (związanych z nabyciem udziałów / akcji / przedsiębiorstw / zorganizowanych części przedsiębiorstwa),
- 3) finansowanie udzielania pożyczek podmiotom zależnym i stowarzyszonym (związanych z finansowaniem lub refinansowaniem zakupu sprzętu fitness),
- 4) finansowanie pozostałych nakładów inwestycyjnych.

Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą odsetki według stawki WIBOR 1M powiększone o marżę banku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej

W dniu 20 kwietnia 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Benefit Systems S.A., na którym podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii F, zmiany Statutu Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii F i praw do akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii F i praw do akcji serii F. Szczegóły podjętej uchwały zostały przedstawione w raporcie bieżącym RB 28/2018 z dnia 20 kwietnia 2018 roku. Tekst jednolity zmienionego Statutu Spółki został opublikowany wraz z raportem bieżącym RB 67/2018 z dnia 23 lipca 2018 roku.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki dominującej

W marcu 2018 roku Zarząd Benefit Systems podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję do 184 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki oraz o zbyciu (dalszej odsprzedaży) do 100 000 akcji własnych Spółki. Celem Spółki było pozyskanie środków na dalszy rozwój Grupy i wykorzystanie potencjału wzrostu, w szczególności na rynkach zagranicznych, zarówno w segmencie Karty Sportowe, jak i wspierających go inwestycji fitness. Spółka uzyskała wymagane zgody Rady Nadzorczej oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Akcje Serii F zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej w ramach oferty publicznej.

Proces budowania księgi popytu został przeprowadzony w dniach 8-10 maja 2018 roku. Przedmiotem subskrypcji było 184 000 Akcji Serii F. Emisja Akcji Serii F doszła do skutku w związku z zawarciem do dnia 15 maja 2018 roku umów objęcia dotyczących wszystkich Akcji Serii F. Akcje Serii F zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne.

Wprowadzenie do obrotu akcji serii F Spółki poprzedzone było wprowadzeniem do obrotu giełdowego na rynku równoległym praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 23 maja 2018 roku.

Wysokość kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą wyniosła łącznie 4,2 mln zł i objęła głównie koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji poniesiony przez Spółkę, przypadający na jedną Akcję Serii F, wyniósł 23,09 zł.

Koszty poniesione przez Spółkę w związku z Ofertą zostały rozliczone i zaksięgowane w księgach rachunkowych Benefit Systems w postaci zmniejszenia nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki dominującej

Dnia 25 maja 2018 roku nastąpiło formalne (wpis do KRS) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2 674 842 zł do kwoty 2 858 842 zł, czyli o kwotę 184 000 zł, w drodze emisji 184 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki dominującej o wartości nominalnej 1 zł każda oraz zatwierdzenie zmiany Statutu Spółki w tym zakresie.

Zbycie (dalsza odsprzedaż) akcji własnych Spółki dominującej

W dniu 15 maja 2018 roku, zgodnie z Uchwałą NWZA, Spółka dokonała sprzedaży w formie transakcji pakietowych w ramach rynku regulowanego prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 100 tysięcy akcji własnych Spółki dominującej, stanowiących ok. 3,74% kapitału zakładowego Spółki dominującej i uprawniających do wykonywania ok. 3,74% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki o łącznej wartości 103,5 mln zł. Po dokonaniu sprzedaży Akcji Własnych Spółka dominująca posiadała 8 448 akcji własnych.

Zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce dominującej

Benefit Systems S.A. otrzymała od Invesco (UK) Ltd., działającego w imieniu kontrolowanych przez siebie podmiotów – Invesco Canada Ltd. oraz Invesco Advisers, Inc., zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce dominującej. Zgodnie z zawiadomieniem, przekroczenie nastąpiło w wyniku transakcji nabycia akcji własnych Spółki dominującej przeprowadzonej w dniu 15 maja 2018 roku (rozliczonej 17 maja 2018 roku). Na moment zawiadomienia Invesco łącznie posiadało 147 496 akcji Benefit Systems S.A., stanowiących 5,51% kapitału zakładowego i uprawniających do 147 496 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Powołanie członków Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.

W dniu 12 czerwca 2018 roku, w związku z upływem dotychczasowej kadencji członków Rady Nadzorczej Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało następujące osoby w skład Rady Nadzorczej Spółki:

- Pana Jamesa Van Bergh,
- Pana Marcina Marczuka,
- Pana Artura Osuchowskiego,
- Pana Michaela Rohde Pedersen,
- Pana Michaela Sanderson

na wspólną pięcioletnią kadencję, która wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2022 rok.

Zawiadomienie o wszczęciu postępowania antymonopolowego

W dniu 28 czerwca 2018 roku spółka Fit Invest Sp. z o.o. otrzymała postanowienie Prezesa UOKiK o wszczęciu, m.in. przeciwko Fit Invest oraz Benefit Systems S.A., postępowania antymonopolowego w sprawie rzekomego naruszenia przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Postępowanie zostało wszczęte 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.

Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, który choćby nieumyślnie dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 OKiKU, w drodze stosownej decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

Spółka nie zgadza się z zarzutami Prezesa UOKiK i przedłożyła swoje stanowisko w niniejszej sprawie w terminach określonych przez Prezesa UOKiK.

O ryzyku przekształcenia się dotychczasowych czynności wyjaśniających prowadzonych przez Prezesa UOKiK w postępowanie przeciwko Spółce oraz ryzyku nałożenia kary, Emitent informował w raportach okresowych za I kwartał 2018 roku oraz w raportach rocznych.

Zmiana w składzie Zarządu

W dniu 23 lipca 2018 roku, na mocy uchwały Rady Nadzorczej skład Zarządu spółki Benefit Systems S.A. został rozszerzony o pana Wojciecha Szwarca, odpowiedzialnego za obszar relacji z Partnerami.

W ocenie Spółki wzmocnienie Zarządu o nową osobę wpłynie na poprawę efektywności zarządzania całą grupą kapitałową. Pan Wojciech Szwarz został powołany do Zarządu Spółki w ramach awansu wewnętrznego, po 4 latach doświadczenia w Spółce.

Skup akcji własnych Spółki dominującej

W dniu 10 maja 2018 roku, w związku z obowiązującą w Spółce dominującej Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2017 w wysokości 100,2 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki oraz zarekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenia kwoty w wysokości 51,0 mln zł na dywidendowy skup akcji własnych Spółki. W dniu 10 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała w/w wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2017.

W dniu 11 września 2018 roku ogłoszenia o ofercie zakupu akcji przez Benefit Systems S.A., został przeprowadzony skup akcji własnych.

W następstwie rozliczenia (w dniu 28 września 2018 roku) opisywanej transakcji Benefit Systems S.A. nabyła łącznie 46 363 akcje własne, o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, które stanowiły łącznie 1,62% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadały 46 363 głosom stanowiącym 1,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena zakupu wyniosła 1 100 zł za jedną akcję oraz 50 999 300 zł łącznie.

Transakcja nastąpiła poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie, w następstwie rozliczenia oferty.

Łączna liczba akcji zgłoszonych przez akcjonariuszy do sprzedaży w ramach Oferty wyniosła 2 504 600. Liczba akcji nabytych od poszczególnych akcjonariuszy została więc obliczona przy zastosowaniu średniej stopy redukcji 98,15%.

Przed rozliczeniem Oferty Spółka posiadała 8 448 akcji własnych. Po rozliczeniu Oferty Spółka posiada 54 811 akcji własnych, o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, które łącznie stanowiły 1,92% kapitału zakładowego. Zgodnie z prawem, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z posiadanych akcji własnych.

Istotne umowy - Poczta Polska S.A.

W dniu 12 września 2018 roku pomiędzy Benefit Systems S.A. a Poczta Polską S.A. (działającą również w imieniu Poczтового Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych i Poczтового Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie) została zawarta umowa, której przedmiotem jest zapewnienie dostępu do usług sportowo-rekreacyjnych dla pracowników Poczty Polskiej S.A. oraz pracowników Grupy Kapitałowej Poczty Polskiej i ich rodzin oraz osób towarzyszących.

Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu o udzielenie zamówienia publicznego. Maksymalne wynagrodzenie Benefit Systems S.A. z tytułu realizacji umowy wynosi 51,1 mln zł (brutto) i obejmuje okres 26 miesięcy od dnia 10 listopada 2018 roku.

Istotne umowy – Ghelamco GP 15 Sp. z o.o.

W dniu 30 sierpnia 2018 roku (data wpłynięcia) pomiędzy Benefit Systems S.A. a Ghelamco GP 15 Sp. z o.o. zawarto aneks do umowy z dnia 23 stycznia 2015 roku, której przedmiotem jest najem budynku biurowego położonego w Warszawie przy Placu Europejskim. Przedmiotem aneksu było wydłużenie okresu najmu o 36 miesięcy, tj. do dnia 1 stycznia 2024 roku szacowana przez Zarząd Emitenta roczna wartość Umowy wynosi około 6,8 mln zł netto.

5.2. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE PO DNIU BILANSOWYM

Decyzja o reorganizacji Grupy Kapitałowej

Na mocy uchwał Rady Nadzorczej i Zarządu Emitenta z dnia 4 października 2018 roku, rozpoczęty został proces reorganizacji struktury grupy kapitałowej Benefit Systems, którego celem jest uproszczenie struktury grupy poprzez przejęcie przez Spółkę dominującą przedsiębiorstw większości spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które prowadzą działalność w segmencie świadczenia usług fitness na rynku polskim.

Proces reorganizacji nastąpi w 2 głównych etapach:

Etap I: przejęcie przez Benefit Systems S.A. spółki Fit Invest Sp. z o.o. oraz przeprowadzeniu połączeń części spółek pośrednio zależnych z ich spółkami zależnymi, a także przekształcenie spółki pod firmą Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Etap II: połączenie przez przejęcie przez Benefit Systems S.A. podmiotów względem których, na skutek działań podjętych w ramach Etapu I, będzie posiadał on status podmiotu bezpośrednio dominującego.

Skutkiem reorganizacji będzie wejście Benefit Systems S.A. we wszelkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych. Konsekwencją tego faktu będzie między innymi przejęcie przez Emitenta wszystkich

składników majątku spółek przejmowanych oraz wygaśnięcie umów pożyczek zawartych między Emitentem jako pożyczkodawcą, a spółkami przejmowanymi jako pożyczkobiorcami.

Zakończenie procesu reorganizacji przewidziane jest na koniec września 2019 roku.

Zawarcie aneksu do umowy inwestycyjnej oraz umów nabycia udziałów w spółce Fit Fabric Sp. z o.o.

W dniu 11 października 2018 roku pomiędzy Fit Invest Sp. z o.o. a spółką Fit Fabric Sp. z o.o. oraz dotychczasowymi udziałowcami (4 osoby fizyczne) zostały zawarte: aneks do umowy inwestycyjnej oraz umowa sprzedaży udziałów w Fit Fabric Sp. z o.o.

Na podstawie zawartych umów Fit Invest Sp. z o.o. nabył pakiet 22,5% udziałów w kapitale zakładowym Fit Fabric Sp. z o.o. za cenę 9,6 mln zł. Po przeprowadzeniu transakcji udział Fit Invest Sp. z o.o. w kapitale zakładowym Fit Fabric Sp. z o.o. wzrósł do 52,5%. Nabycie ww. pakietu udziałów nie wymagało uzyskania zgody Prezesa UOKiK na koncentrację.

W związku z zawarciem aneksu, zmianie uległy warunki nabycia pozostałych udziałów w kapitale zakładowym Fit Fabric Sp. z o.o. W ramach dalszej realizacji umów, nabycie pozostałych 47,5% udziałów w kapitale zakładowym Fit Fabric Sp. z o.o. nastąpi najpóźniej do dnia 31 lipca 2021 roku za cenę nie wyższą niż 30,875 mln zł, przy czym ostateczna wysokość ceny zostanie ustalona w oparciu o wyniki finansowe Fit Fabric Sp. z o.o.

Realizowane przez Grupę działania inwestycyjne mają na celu zapewnienie użytkownikom kart sportowych szerokiego dostępu do oferty atrakcyjnych obiektów sportowo-rekreacyjnych oraz najpopularniejszych zajęć.

W dniu 4 października 2018 roku uzgodniono plan połączenia Benefit Systems S.A. (Spółka Przejmowana) z Fit Invest Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca), który ma nastąpić poprzez przejęcie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (KSH), tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, połączenie nastąpi bez przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, a ponadto zgodnie z przepisami KSH zarządy łączących się spółek nie będą sporządzać pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie, a plan połączenia nie będzie poddawany badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprzedaż Fit Invest International Sp. z o.o.

W dniu 11 października 2018 roku Benefit Systems S.A. zawarła umowę ze spółką Benefit Systems International Sp. z o.o., której przedmiotem była sprzedaż 100% udziałów w spółce Fit Invest International Sp. z o.o. Zmiana w strukturze organizacyjnej Grupy ma na celu usprawnienie zarządzania procesami i aktywnymi z uwzględnieniem specyfiki segmentów operacyjnych.

Umowa pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems

W dniu 11 października 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Benefit Systems S.A. oraz spółką Fit Invest Sp. z o.o., na kwotę 9,7 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą w okresie 12 miesięcy osiągnęła wartość 51,6 mln zł. Kwota pożyczki ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 maja 2023 roku. Umowa pożyczki nie zawiera

warunków zawieszających ani rozwiązujących, jak również nie przewiduje kar umownych. Pozostałe warunki Umowy pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Zmiana w udziałach spółki Benefit Systems International Sp. z o.o. w spółce MultiSport Benefit S.R.O.

W dniu 12 października 2018 roku w Pradze zawarto umowę, na mocy której spółka Benefit Systems International Sp. z o.o. nabyła (ze skutkiem na dzień późniejszej zapłaty) pakiet 4,8% udziałów w spółce MultiSport Benefit S.R.O., tym samym częściowo zmniejszył się udział osób fizycznych (Dyrektorzy Zarządzający) w czeskiej spółce. Transakcja ta stanowiła realizację opcji call na wskazane udziały.

Nabycie przez podmiot zależny od Emitenta 100% udziałów w spółkach Masovian Sports Center Sp. z o.o. oraz NewCo3 Sp. z o.o.

W dniu 31 października 2018 roku (data wpisu do rejestru KRS) nastąpił podział przez wydzielenie spółki Calypso Fitness S.A. na skutek czego nastąpiło, między innymi, przeniesienie części majątku Calypso Fitness, jako spółki dzielonej, na rzecz spółki pod firmą NewCo2 Sp. z o.o. w postaci składników majątkowych (aktywów i pasywów) tworzących 4 kluby fitness dotychczas wyodrębnione w strukturze Calypso Fitness jako „Filia Calypso Europlex”, „Filia Calypso Arkadia”, „Filia Calypso Mokotów” oraz „Filia Wawer”.

W dniu 2 listopada 2018 spółka Fit Invest Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą Masovian Sports Center Sp. z o.o. (odpowiednik „NewCo1” według wcześniejszej komunikacji) oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą NewCo3 Sp. z o.o. („NewCo3” zgodnie z definicjami zawartymi we wcześniejszej komunikacji).

Zgodnie z Umową Sprzedaży, Fit Invest Sp. z o.o. zobowiązany jest uiścić Cenę 69,0 mln zł w terminie 7 dni roboczych od daty zawarcia Umowy. Zgodnie z Umową Sprzedaży, GVL oprócz ceny, będzie uprawniony do uzyskania w latach 2018-2021 od Fit Invest Sp. z o.o. tzw. dodatkowych kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż 37,0 mln zł.

5.3. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Na dzień publikacji sprawozdania Zarząd jednostki dominującej jest sześciuosobowy. W jego skład wchodzi:

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

W raportowanym okresie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki polegająca na powołaniu przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej w dniu 23 lipca 2018 roku Pana Wojciecha Szwarca na Członka Zarządu Benefit Systems S.A.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień publikacji sprawozdania wchodzi pięć osób:

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

W raportowanym okresie miały miejsce następujące zdarzenia i zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- z dniem 12 czerwca 2018 roku, w związku z odbyciem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok finansowy 2017, wygasły dotychczasowe mandaty Członków Rady Nadzorczej Spółki,
- do Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję zostali powołani: James van Bergh, Marcin Marczuk, Artur Osuchowski, Michael Rohde Pedersen i Michael Sanderson.
- dniu 23 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Jamesa Van Bergh na Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Marcina Marczuka na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

5.4. AKCJE LUB INNE UPRAWNIENIA DO NICH W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

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

Tabela 21: Akcje w posiadaniu Członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartały 2018		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Grzegorz Haftarczyk	1 534	0,05%	1 563	0,06%	(29)
Arkadiusz Hanszke	0	0,00%	0	0,00%	0
Adam Radzki	3 020	0,11%	3 077	0,01%	(57)
Emilia Rogalewicz	1 081	0,04%	1 081	0,04%	0
Wojciech Szwarz	0	0,00%	0	0,00%	0
Izabela Walczewska-Schneyder	5 974	0,21%	6 088	0,22%	(114)
Razem	11 609	0,41%	11 809	0,33%	(200)

Tabela 22: Korzyści Członków Zarządu w postaci należnych oraz potencjalnie należnych warrantów subskrypcyjnych według stanu posiadania na koniec III kwartału 2018 roku

Członek Zarządu	Warranty serii G objęte w 2018 za rok 2017	Wstępna liczba warunkowo przyznanych warrantów serii H za rok 2018	Razem	Wartość*
Grzegorz Haftarczyk	1 750	600	2 350	1 008
Arkadiusz Hanszke	2 000	600	2 600	1 097
Adam Radzki	1 750	600	2 350	1 008
Emilia Rogalewicz	2 500	600	3 100	1 276
Wojciech Szwarz	1 900	100	2 000	742
Izabela Walczewska-Schneyder	2 500	600	3 100	1 276
Razem	12 400	3 100	15 500	6 407

*Wartość świadczenia z tytułu przyznanych warrantów subskrypcyjnych stanowi różnica między ceną wykonania opcji a kursem akcji na dzień wyceny (13 lutego 2018 roku). Wycena warrantów serii G została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2017 roku (357,17 PLN), a wycena warrantów serii H została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2018 roku (638,07 PLN).

Tabela 23: Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartały 2018		Stan na dzień przekazania raportu I półrocze 2018		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James van Bergh*	575 432	20,13%	586 285	20,51%	(10 853)
Marcin Marczuk	0	0,00%	0	0,00%	0
Artur Osuchowski	0	0,00%	0	0,00%	0
Michael Sanderson	0	0,00%	0	0,00%	0
Michael Rohde Pedersen	0	0,00%	0	0,00%	0
Razem	575 432	20,13%	586 285	20,51%	(10 853)

*Udział bezpośredni; dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1 ustawy o obrocie) kontroluje Benefit Invest Ltd. jako wspólnik z udziałem 93,3%, która to spółka posiada akcje spółki Benefit Systems w liczbie 322 606, stanowiące 11,28% udziału w kapitale podstawowym oraz 19,82% w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za 3 kwartały 2018 roku).

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

5.5. AKCJONARIAT

Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz w liczbie głosów uwzględnia podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej dokonane w ramach kapitału warunkowego. Akcje serii D zostały objęte w ramach kapitału warunkowego przez posiadaczy warrantów

subskrypcyjnych serii D i E, przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2014–2016.

Tabela 24: Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartały 2018			Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2018			Zmiana stanu
	Liczba akcji*	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
James Van Bergh	575 432	20,13%	20,13%	586 285	20,51%	20,51%	(10 853)
Benefit Invest Ltd.	316 634	11,08%	11,08%	322 606	11,29%	11,29%	(5 972)
Marek Kamola	254 000	8,88%	8,88%	254 000	8,89%	8,89%	0
Fundacja Benefit Systems	245 372	8,58%	8,58%	250 000	8,75%	8,75%	(4 628)
MetLife OFE	226 468	7,92%	7,92%	226 468	7,93%	7,93%	0
Nationale-Nederlanden OFE	150 000	5,25%	5,25%	150 000	5,25%	5,25%	0
Invesco Ltd.	147 496	5,16%	5,16%	147 496	5,16%	5,16%	0
Pozostali	943 440	33,00%	33,00%	921 987	32,22%	32,22%	21 453
w tym Benefit Systems S.A. (akcje własne)	54 811	1,92%	1,92%	8 448	0,30%	0,30%	46 363
RAZEM	2 858 842	100,00%	100,00%	2 858 842	100,00%	100,00%	0

* Powyższa struktura przedstawia liczbę akcji według otrzymanych powiadomień oraz rejestracji na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2018 roku

Wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosi 2 858 842 zł. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 2 858 842 akcji, w tym 2 204 842 akcji serii A, 200 000 akcji serii B, 150 000 akcji serii C, 120 000 akcji serii D oraz 184 000 akcji serii F. Akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2 848 842. Udział w kapitale zakładowym Benefit Systems S.A. poszczególnych akcjonariuszy jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, przy czym na dzień publikacji sprawozdania Spółka dominująca posiadała akcje własne w liczbie 54 811, z których nie wykonywała prawa głosu.

5.6. DYWIDENDA

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

finansowa oraz potrzeby inwestycyjne Spółki dominującej, a także spółek Grupy Kapitałowej, w tym związane z realizacją umów inwestycyjnych oraz ich zapotrzebowanie na płynne środki pieniężne. Polityka Dystrybucji Zysków obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku netto Spółki dominującej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz stanowi kontynuację Polityki Dywidendy z dnia 25 września 2012 roku.

Zgodnie z rekomendacjami Zarządu i Rady Nadzorczej w dniu 12 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2017 rok. Zważywszy na plany Zarządu Spółki dominującej w zakresie skupu akcji własnych, zgodnie z wyżej opisaną Polityką Dystrybucji Zysków postanowiono zysk netto w kwocie 100,2 mln zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

W ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego we wrześniu 2018 roku zgodnie z polityką dywidendową spółka Benefit Systems S.A. wydała 51,0 mln zł na nabycie łącznie 46 363 akcji własnych, które stanowiły 1,62% kapitału zakładowego Spółki oraz łącznie odpowiadają 46 363 głosom stanowiącym 1,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Spółka nie przewiduje w najbliższych latach zmian w Polityce Dystrybucji Zysków.

5.7. PROGRAM MOTYWACYJNY

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w Grupie Benefit Systems funkcjonuje Program Motywacyjny. W Programie mogą uczestniczyć wskazani pracownicy, zarówno spośród wyższej kadry kierowniczej, jak i pracownicy spośród kierownictwa średniego szczebla. W ramach tego Programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki dominującej. Warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu w danym roku było osiągnięcie określonego poziomu zysku brutto (Program na lata 2017-2020) skorygowanego o koszt księgowy tego Programu przypadający na dany rok obrotowy.

W dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej przyjęła projekt kolejnej edycji Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020. Celem Programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020 jego uczestnicy (do 149 osób) będą mogli uzyskać maksymalnie 100 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło 3,38% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej o wartości nominalnej w czterech równych transzach. Przyznane opcje mogą zostać zrealizowane do dnia 30 września 2021 roku.

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

Tabela 25: Wycena opcji - Program Motywacyjny

Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholesa	
Dane	2018
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	1 130,00
P - cena wykonania opcji (zł)	491,93
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	1,82%
T - data wygaśnięcia	2018-12-31
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	2018-02-13
Sigma - zmienność dzienna	31,62%

Tabela 26: Progi realizacji Programu Motywacyjnego

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

Zgodnie z powyższym datą przyznania 5 050 warrontów subskrypcyjnych był 13 lutego 2018 roku.

Rezerwa na koszt Programu ujęta w okresie sprawozdawczym wyniosła 9 243,4 tys. zł.

Pozostała ilość warrontów do przyznania uzależniona jest m.in. od realizacji poziomu zysku brutto. Przy złożeniu spełnienia progu do alokacji 100% warrontów za 2018 rok, do przyznania pozostało 19 950 warrontów.

Spółka od początku istnienia Programu Motywacyjnego (od 2011 roku) stosuje takie same metody wyceny kosztów rezerwy z tytułu Programu w rachunku wyników.

5.8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

Grupa Benefit Systems nie publikowała prognoz na okres objęty niniejszym Sprawozdaniem Zarządu z działalności.

5.9. SEZONOWOŚĆ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Cechą charakterystyczną dla branży, w której działa Grupa Kapitałowa jest sezonowość aktywności posiadaczy Kart Sportowych. Tradycyjnie w trzecim kwartale roku kalendarzowego (III kwartał roku obrotowego Grupy) aktywność posiadaczy jest niższa niż w I, II i IV kwartale roku obrotowego. Aktywność użytkowników Kart może być dodatkowo zależna od warunków pogodowych (zwłaszcza w sezonie letnim) czy układu dni wolnych w danym roku.

5.10. ZMIANY W ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

W okresie objętym raportem Spółka Benefit Systems S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca względem kapitałów własnych Benefit

Systems S.A. Znacząca wartość kapitałów, została przyjęta zgodnie z funkcjonującymi od lipca 2016 roku Indywidualnymi Standardami Raportowania, a tym samym progiem dla jej rozpoznania jest wartość 10% kapitałów własnych spółki dominującej na podstawie ostatnio opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Tabela 27: Zobowiązania warunkowe

w tys. PLN	Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartały 2018 roku	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Zmiana stanu
Poręczenia i gwarancje	43 723	27 510	16 213

W analizowanym okresie łączna wartość udzielonych poręczeń i gwarancji wyniosła 43,7 mln zł. Wymienione zobowiązania warunkowe są związane ze wsparciem kapitałowym strategicznych partnerów spółki dominującej i stanowią realizację postanowień zawartych umów inwestycyjnych – ich głównym przedmiotem są płatności leasingowe dotyczące sprzętu fitness oraz gwarancje czynszowe. Dodatkowo spółka dominująca udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań kredytowych spółki zależnej – Fabryki Formy S.A., zaciągniętych w celach inwestycyjnych.

5.11. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWIERANE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

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

5.12. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ADMINISTRACYJNYCH

W dniu 22 czerwca 2018 roku czynności wyjaśniające prowadzone od listopada 2015 roku przez Prezesa UOKiK zostały przekształcone w postępowanie przeciwko Spółce.

W doręczonym Spółce 29 czerwca 2018 roku „Postanowieniu” Prezes UOKiK poinformował o wszczęciu postępowania antymonopolowego przeciwko Benefit Systems oraz 15 innym przedsiębiorcom w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia, którego celem lub skutkiem mogło być ograniczenie konkurencji na lokalnym albo krajowym rynku usług fitness lub innych rynkach właściwych. Postępowanie objęło także 6 menedżerów, z których 3 pracuje w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems. Postępowanie dotyczy kwestii z lat 2012-2015.

Spółka nie zgadza się ze sformułowanymi przez Prezesa UOKiK zastrzeżeniami i w dniu 27 lipca 2018 roku złożyła odpowiedź, w której poza szczegółowym odniesieniem się do poszczególnych zastrzeżeń, opisała pozytywną rolę jaką odegrała i odgrywa na polskim rynku fitness.

Zgodnie z przepisami maksymalna kara nałożona na spółkę może sięgnąć równowartości 10% obrotów tej spółki w poprzedzającym decyzję roku obrotowym. Dodatkowo, może zostać nałożona kara indywidualna dla wybranych członków zarządu – do 2 mln zł. Zarząd przeanalizował sytuację i w przypadku nałożenia kar Spółka ma zamiar odwołać się do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z dobrą praktyką i przepisami prawa Zarząd Spółki będzie informować rynek o ewentualnych kolejnych krokach w ramach postępowania UOKiK.

Ponadto w dniu 25 stycznia 2018 roku w Spółce dominującej rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa na podstawie otrzymanego od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie upoważnienia do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej. Kontrola dotyczy przestrzegania przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w latach 2012-2016. Na obecnym etapie kontroli Spółka dominująca udostępnia księgi podatkowe oraz dowody księgowe będące podstawą zapisów w tych księgach, zgodnie z wezwaniami otrzymywanymi od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kontrola nie została zakończona.

Grupa Kapitałowa Benefit Systems w minionym okresie sprawozdawczy, nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10% kapitału własnego. W omawianym okresie nie wystąpiły również istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

6.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

Tabela 28: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

	3 kwartały 2018 w tys. PLN	3 kwartały 2017 w tys. PLN	3 kwartały 2018 w tys. EUR	3 kwartały 2017 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	889 604	698 043	209 146	163 991
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	133 735	114 232	31 441	26 836
Zysk z działalności operacyjnej	102 931	89 714	24 199	21 076
Zysk przed opodatkowaniem	97 897	88 181	23 016	20 716
Zysk netto	74 798	68 875	17 585	16 181
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	73 761	70 103	17 341	16 469
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 225	105 295	25 444	24 737
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(191 446)	(151 416)	(45 009)	(35 572)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	214 166	27 244	50 351	6 400
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	130 945	(18 877)	30 785	(4 435)

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

	3 kwartały 2018 w tys. PLN	3 kwartały 2017 w tys. PLN	3 kwartały 2018 w tys. EUR	3 kwartały 2017 w tys. EUR
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 761 113	2 601 846	2 761 113	2 601 846
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 782 125	2 608 756	2 782 125	2 608 756
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR)	26,71	26,94	6,28	6,33
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR)	26,51	26,87	6,23	6,31

	Stan na 30.09.2018 w tys. PLN	Stan na 31.12.2017 w tys. PLN	Stan na 30.09.2018 w tys. EUR	Stan na 31.12.2017 w tys. EUR
Aktywa trwałe	626 051	517 998	146 568	124 193
Aktywa obrotowe	358 371	236 115	83 900	56 610
Aktywa razem	984 422	754 113	230 468	180 803
Zobowiązania długoterminowe	123 982	193 791	29 026	46 463
Zobowiązania krótkoterminowe	323 092	340 445	75 641	81 624
Kapitał własny	537 348	219 877	125 801	52 717
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	535 274	202 033	125 316	48 439
Kapitał podstawowy	2 859	2 675	669	641
Liczba akcji zwykłych (szt.)	2 858 842	2 674 842	2 858 842	2 674 842
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	187,23	75,33	43,83	18,06

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2018 4,2714 PLN/EUR, 31.12.2017 4,1709 PLN/EUR, 30.09.2017 4,3091 PLN/EUR
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2018 4,2535 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2017 4,2566 PLN/EUR.

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 30.09.2018: 4,3616 PLN/EUR
- 01.01 - 30.09.2017: 4,3308 PLN/EUR.

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 30.09.2018: 4,1488 PLN/EUR
- 01.01 - 30.09.2017: 4,1737 PLN/EUR.

6.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 29: Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

w tys. PLN	3 kwartał 2018	3 kwartał 2017	Zmiana	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017
Przychody ze sprzedaży	301 494	240 400	25,4%	889 604	698 043
Przychody ze sprzedaży usług	297 434	238 645	24,6%	877 939	693 647
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 060	1 755	131,3%	11 665	4 396
Koszt własny sprzedaży	(216 677)	(166 690)	30,0%	(649 420)	(508 290)
Koszt sprzedanych usług	(216 023)	(165 558)	30,5%	(640 542)	(505 438)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(654)	(1 132)	(42,2%)	(8 878)	(2 852)
Zysk brutto ze sprzedaży	84 817	73 710	15,1%	240 184	189 753
Koszty sprzedaży	(19 965)	(12 191)	63,8%	(57 899)	(40 338)
Koszty ogólnoadministracyjne	(24 925)	(18 668)	33,5%	(76 801)	(57 566)
Pozostałe przychody operacyjne	3 128	1 365	129,2	10 816	4 354
Pozostałe koszty operacyjne	(4 716)	(1 790)	163,4%	(13 369)	(6 489)
Zysk z działalności operacyjnej	38 339	42 426	(9,6%)	102 931	89 714
Przychody finansowe	982	948	3,5%	6 043	2 536
Koszty finansowe	(2 034)	(1 005)	102,3%	(8 678)	(5 722)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(1 792)	(132)	1 257,6%	(2 399)	1 653
Zysk przed opodatkowaniem	35 495	42 237	(16,0%)	97 897	88 181
Podatek dochodowy	(6 901)	(9 689)	(28,8%)	(23 099)	(19 306)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	28 594	32 548	(12,1%)	74 798	68 875
Zysk netto	28 815	32 548	(11,5%)	74 798	68 875
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	27 778	32 870	(15,5%)	73 761	70 103
- podmiotom niekontrolującym	816	(322)	(353,4%)	1 037	(1 228)

Tabela 30: Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)

w tys. PLN	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2017
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	26,71	26,94	33,09
- rozwodniony	26,51	26,87	32,93

Tabela 31: Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	4 kwartały 2017
Zysk netto	74 798	68 875	86 708
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego	0	0	0
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	0	0	0
Całkowite dochody	74 798	68 875	86 708
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	73 761	70 103	86 708
- podmiotom niekontrolującym	1 037	(1 228)	0

6.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 32: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

w tys. PLN	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	208 646	191 558	165 238
Wartości niematerialne	43 558	26 976	20 260
Rzeczowe aktywa trwałe	225 818	196 866	179 958
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	34 222	36 624	35 211
Należności i pożyczki	94 596	56 166	51 996
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	101	619	931
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	197	1 458	1 625
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 913	7 731	6 929
Aktywa trwałe	626 051	517 998	462 148
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8 632	7 823	4 406
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	120 096	131 248	163 759
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	686	352	280
Pożyczki	23 457	23 424	21 821
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	116	187	187
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 981	20 623	17 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183 403	52 458	46 318
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	750
Aktywa obrotowe	358 371	236 115	254 628
Aktywa razem	984 422	754 113	716 776

Tabela 33: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

w tys. PLN	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	2 859	2 675	2 675
Akcje własne	(61 157)	(100 094)	(100 094)
Różnice kursowe z konsolidacji	114	339	77
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	281 350	60 586	56 586
Kapitał rezerwowy	(15 194)	(50 951)	(50 951)
Pozostałe kapitały	316 222	216 018	216 018
Zyski zatrzymane:	11 080	73 460	80 318
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(62 681)	(14 643)	10 215
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	73 761	88 103	70 103
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	535 274	202 033	204 629
Udziały niedające kontroli	2 074	17 844	15 435
Kapitał własny	537 348	219 877	220 064
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	85 719	122 036	74 219
Leasing finansowy	10 552	15 571	17 762
Pozostałe zobowiązania	8 362	44 925	47 328
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 019	1 471	743
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	267	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	27	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 036	9 788	9 085
Zobowiązania długoterminowe	123 982	193 791	149 137
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	105 136	130 556	98 862
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20 382	21 890	15 093
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	93 596	70 594	138 145
Leasing finansowy	7 223	8 711	8 788
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13 876	18 604	9 577
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 510	3 070	5 549
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 369	87 020	71 561
Zobowiązania krótkoterminowe	323 092	340 445	347 575
Zobowiązania razem	447 074	534 236	496 712
Pasywa razem	984 422	754 113	716 776

6.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 34: Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Różnice kursowe z konsolidacji	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	2 675	(100 094)	339	60 586	(50 951)	216 018	73 460	202 033	17 844	219 877
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku										
Emisja akcji	184	0	0	185 983	0	0	0	186 167	0	186 167
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	9 243	0	0	0	9 243	0	9 243
Skup akcji własnych	0	(51 000)	0	0	(51 000)	51 000	0	(51 000)	0	(51 000)
Sprzedaż akcji własnych	0	89 937	0	0	0	0	0	89 937	0	89 937
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0	25 538	0	0	0	25 538	0	25 538
Przesięgowanie z kapitału zapasowego na rezerwowy	0	0	0	0	51 000	(51 000)	0	0	0	0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	35 757	0	(35 937)	(180)	(16 567)	(16 747)
Różnice kursowe z konsolidacji	0	0	(225)	0	0	0	0	(225)	(18)	(243)
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	(222)	(222)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	0	100 204	(100 204)	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	184	38 937	(225)	220 764	35 757	100 204	(136 141)	259 480	(16 807)	242 673
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	0	0	0	0	0	0	73 761	73 761	1 037	74 798
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	73 761	73 761	1 037	74 798
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	2 859	(61 157)	114	281 350	(15 194)	316 222	11 080	535 274	2 074	537 348

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Różnice kursowe z konsolidacji	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	2 600	(57 594)	(131)	51 444	(50 951)	131 347	83 718	160 433	17 251	177 684
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</i>										
Emisja akcji	75	0	0	0	0	11 243	0	11 318	0	11 318
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	9 142	0	0	0	9 142	0	9 142
Skup akcji własnych	0	(42 500)	0	0	(42 500)	42 500	0	(42 500)	0	(42 500)
Przesięgowanie z kap zapowego na rezerwowy	0	0	0	0	42 500	(42 500)	0	0	0	0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	0	(24 577)	(24 577)	2 276	(22 301)
Różnice kursowe z konsolidacji	0	0	470	0	0	0	0	470	19	489
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	(356)	(356)	(307)	(663)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	0	73 428	(73 428)	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	75	(42 500)	470	9 142	0	84 671	(98 361)	(46 503)	1 988	(44 515)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	0	0	0	0	0	0	88 103	88 103	(1 395)	86 708
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	88 103	88 103	(1 395)	86 708
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	2 675	(100 094)	339	60 586	(50 951)	216 018	73 460	202 033	17 844	219 877

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Różnice kursowe z konsolidacji	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	2 600	(57 594)	(131)	51 444	(50 951)	131 347	83 718	160 433	17 251	177 684
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku</i>										
Emisja akcji	75	0	0	0	0	11 243	0	11 318	0	11 318
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	5 142	0	0	0	5 142	0	5 142
Skup akcji własnych	0	(42 500)	0	0	(42 500)	42 500	0	(42 500)	0	(42 500)
Przebiegowanie z kap zapasowego na rezerwowo	0	0	0	0	42 500	(42 500)	0	0	0	0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	0	281	281	(281)	0
Różnice kursowe z konsolidacji	0	0	208	0	0	0	0	0	0	(208)
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	(356)	(356)	(307)	(663)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	0	73 428	(73 428)	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	75	(42 500)	208	5 142	0	84 671	(73 503)	(25 907)	(588)	(26 495)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	0	0	0	0	0	0	70 103	70 103	(1 228)	68 875
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	70 103	70 103	(1 228)	68 875
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	2 675	(100 094)	77	56 586	(50 951)	216 018	80 318	204 629	15 435	220 064

6.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 35: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. PLN	Od 01.01. do 30.09.2018	Od 01.01. do 30.09.2017	Od 01.01. do 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	97 897	88 181	116 291
Korekty razem	44 738	31 323	41 633
Zmiany w kapitale obrotowym	4 020	6 002	4 904
Zapłacony podatek dochodowy	(38 430)	(20 211)	(23 667)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 225	105 295	139 161
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(32 051)	(9 413)	(42 570)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(63 446)	(93 752)	(69 150)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	979	418	479
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(62 813)	(26 815)	(31 688)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	6 942	4 058	5 084
Pożyczki udzielone	(43 625)	(14 179)	(19 632)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	(12 928)	(5 928)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	520	545
Otrzymane odsetki	2 291	675	896
Otrzymane dywidendy	277	0	111
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(191 446)	(151 416)	(161 847)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	289 667	0	11 318
Nabycie akcji własnych	(51 000)	(42 500)	(42 500)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(50 000)	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	50 418	84 478	67 866
Spłaty kredytów i pożyczek	(12 098)	(2 960)	(10 709)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 705)	(7 538)	(9 739)
Odsetki zapłacone	(5 894)	(3 929)	(5 624)
Dywidendy wypłacone	(222)	(307)	(663)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	214 166	27 244	9 949
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	130 945	(18 877)	(12 737)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	52 458	65 195	65 195
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	183 403	46 318	52 458

7. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

7.1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 36: Wybrane dane finansowe Benefit Systems S.A.

	3 kwartały 2018 w tys. PLN	3 kwartały 2017 w tys. PLN	3 kwartały 2018 w tys. EUR	3 kwartały 2017 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	581 155	490 774	136 630	115 297
Zysk z działalności operacyjnej	104 648	61 915	24 603	14 546
Zysk przed opodatkowaniem	134 107	91 676	31 529	21 537
Zysk netto	113 942	74 168	26 788	17 424
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 947	57 156	29 375	13 428
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(161 263)	(130 084)	(37 913)	(30 561)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	182 211	43 997	42 838	10 336
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	145 895	(28 931)	34 300	(6 797)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 761 113	2 601 846	2 761 113	2 601 846
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 782 125	2 608 756	2 782 125	2 608 756
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	41,27	28,51	9,70	6,70
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	40,96	28,43	9,63	6,68

	Stan na 30.09.2018 w tys. PLN	Stan na 31.12.2017 w tys. PLN	Stan na 30.09.2018 w tys. EUR	Stan na 31.12.2017 w tys. EUR
Aktywa trwałe	684 379	477 549	160 224	114 495
Aktywa obrotowe	291 870	177 932	68 331	42 660
Aktywa razem	976 249	655 481	228 555	157 156
Zobowiązania długoterminowe	54 991	141 858	12 874	34 011
Zobowiązania krótkoterminowe	269 076	235 268	62 995	56 407
Kapitał własny	652 182	278 355	152 686	66 737
Kapitał podstawowy	2 859	2 675	669	641
Liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	2 858 842	2 674 842	2 858 842	2 674 842
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	228,13	104,06	53,41	24,95

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2018 4,2714 PLN/EUR, 31.12.2017 4,1709 PLN/EUR, 30.09.2017 4,3091 PLN/EUR
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2018 4,2535 PLN/EUR; 01.01 - 30.09.2017 4,2566 PLN/EUR.

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 30.09.2018 4,3616 PLN/EUR;
- 01.01 - 30.09.2017 4,3308 PLN/EUR.

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 30.09.2018 4,1488 PLN/EUR;
- 01.01 - 30.09.2017 4,1737 PLN/EUR.

7.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 37: Sprawozdanie z wyniku Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	3 kwartał 2018	3 kwartał 2017	Zmiana	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017
Przychody ze sprzedaży	193 526	165 407	17,0%	581 155	490 774
Przychody ze sprzedaży usług	193 526	165 407	17,0%	581 155	490 774
Koszt własny sprzedaży	(137 286)	(127 061)	8,0%	(428 555)	(385 422)
Koszt sprzedanych usług	(137 286)	(127 061)	8,0%	(428 555)	(385 422)
Zysk brutto ze sprzedaży	56 240	38 346	46,7%	152 600	105 352
Koszty sprzedaży	(5 016)	(6 140)	(18,3%)	(15 694)	(19 149)
Koszty ogólnoadministracyjne	(10 303)	(6 667)	56,0%	(31 933)	(24 069)
Pozostałe przychody operacyjne	1 917	2 417	(20,7%)	5 738	6 730
Pozostałe koszty operacyjne	(1 958)	(2 310)	(15,2%)	6 063	(6 949)
Zysk z działalności operacyjnej	40 880	25 646	59,0%	104 648	61 915
Przychody finansowe	12 369	8 153	132,2%	37 342	37 063
Koszty finansowe	(1 630)	(1 314)	128,3%	(7 883)	(7 302)
Zysk przed opodatkowaniem	51 619	32 485	74,6%	134 107	91 676
Podatek dochodowy	(6 480)	(6 922)	49,7%	(20 165)	(17 508)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	45 139	25 563	81,3%	113 942	74 168
Zysk netto	45 139	25 563	81,3%	113 942	74 168

Tabela 38: Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2017
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	41,27	28,51	38,23
- rozwodniony	40,96	28,43	38,04

Tabela 39: Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

w tys. PLN	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	4 kwartały 2017
Zysk netto	113 942	74 168	100 159
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	0	0	0
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	0	0	0
Całkowite dochody	113 942	74 168	100 159

7.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 40: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems S.A. - Aktywa

w tys. PLN	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	18 451	16 662	12 619
Rzeczowe aktywa trwałe	45 660	52 149	53 547
Inwestycje w jednostkach zależnych	170 724	109 525	107 221
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 815	5 815	5 815
Należności i pożyczki	433 123	292 037	298 942
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	158	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 448	1 361	0
Aktywa trwałe	684 379	477 549	478 144
Aktywa obrotowe			
Zapasy	63	63	592
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62 112	54 938	73 528
Pożyczki	72 928	101 273	56 379
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 177	16 963	7 927
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	150 590	4 695	3 550
Aktywa obrotowe	291 870	177 932	141 976
Aktywa razem	976 249	655 481	620 120

Tabela 41: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems S.A. - Pasywa

w tys. PLN	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	2 859	2 675	2 675
Akcje własne	(61 157)	(100 094)	(100 094)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	211 521	0	0
Kapitał rezerwowy	9 906	9 906	9 906
Pozostałe kapitały	378 859	269 457	265 457
Zyski zatrzymane:	110 194	96 411	70 420
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 748)	(3 748)	(3 748)
- zysk netto	113 942	100 159	74 168
Kapitał własny	652 182	278 355	248 364
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 671	126 900	99 566
Leasing finansowy	10 320	14 958	16 861
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	86
Zobowiązania długoterminowe	54 991	141 858	116 513
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 783	13 712	27 617
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16 675	20 805	12 441
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	133 490	108 749	140 658
Leasing finansowy	6 489	6 705	6 459
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 018	10 159	4 808
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82 621	75 138	63 260
Zobowiązania krótkoterminowe	269 076	235 268	255 243
Zobowiązania razem	324 067	377 126	371 756
Pasywa razem	976 249	655 481	620 120

7.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 42: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	2 675	(100 094)	0	9 906	269 457	96 411	278 355
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku							
Emisja akcji	184	0	185 983	0	0	0	186 167
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	9 243	0	9 243
Skup akcji własnych	0	(51 000)	0	(51 000)	51 000	0	(51 000)
Sprzedaż akcji własnych	0	89 937	0	0	0	0	89 937
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych	0	0	25 538	0	0	0	25 538
Przebieganie kapitału	0	0	0	51 000	(51 000)	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	100 159	(100 159)	0
Razem transakcje z właścicielami	184	38 937	211 521	0	109 402	(100 159)	259 885
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	0	0	0	0	0	113 942	113 942
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	113 942	113 942
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	2 859	(61 157)	211 521	9 906	378 859	110 194	652 182

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	2 600	(57 594)	9 906	176 804	68 520	200 236
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku						
Emisja akcji	75	0	0	11 243	0	11 318
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	9 142	0	9 142
Skup akcji własnych	0	(42 500)	(42 500)	42 500	0	(42 500)
Przebieganie kapitału	0	0	42 500	(42 500)	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	72 268	(72 268)	0
Razem transakcje z właścicielami	75	(42 500)	0	92 653	(72 268)	(22 040)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	0	0	0	0	100 159	100 159
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	100 159	100 159
Saldo na dzień 31.12.2017 roku	2 675	(100 094)	9 906	269 457	96 411	278 355

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	2 600	(57 594)	9 906	176 804	68 520	200 236
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2017 roku						
Emisja akcji	75	0	0	11 243	0	11 318
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	5 142	0	5 142
Skup akcji własnych	0	(42 500)	(42 500)	42 500	0	(42 500)
Przeksięgowanie kapitału	0	0	42 500	(42 500)	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	72 268	(72 268)	0
Razem transakcje z właścicielami	75	(42 500)	0	88 653	(72 268)	(26 040)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2017 roku	0	0	0	0	74 168	74 168
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	74 168	74 168
Saldo na dzień 30.09.2017 roku	2 675	(100 094)	9 906	265 457	70 420	248 364

7.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 43: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	Od 01.01. do 30.09.2018	Od 01.01. do 30.09.2017	Od 01.01. do 31.12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	134 107	91 676	126 292
Korekty razem	(8 245)	(13 165)	(7 579)
Zmiany w kapitale obrotowym	32 467	(4 308)	(5 626)
Zapłacony podatek dochodowy	(33 382)	(17 047)	(18 753)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 947	57 156	94 334
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(5 213)	(5 052)	(9 202)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 575)	(1 600)	(4 074)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	289	336	444
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(63 133)	(9 884)	(9 884)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	122 416	7 286	10 491
Pożyczki udzielone	(232 635)	(150 218)	(197 179)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	400	400
Otrzymane odsetki	8 748	1 353	1 843
Otrzymane dywidendy	10 840	27 295	37 907
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(161 263)	(130 084)	(169 254)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	301 642	0	11 318
Nabycie akcji własnych	(51 000)	(42 500)	(42 500)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(50 000)	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	9 500	97 161	91 998
Spłaty kredytów i pożyczek	(17 889)	(2 600)	(2 600)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 853)	(4 553)	(6 203)
Odsetki zapłacone	(5 189)	(3 511)	(4 879)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	182 211	43 997	47 134
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	145 895	(28 931)	(27 786)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 695	32 481	32 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	150 590	3 550	4 695

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
6 listopada 2018	Grzegorz Haftarczyk	Członek Zarządu	
6 listopada 2018	Arkadiusz Hanszke	Członek Zarządu	
6 listopada 2018	Adam Radzki	Członek Zarządu	
6 listopada 2018	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
6 listopada 2018	Wojciech Szwarc	Członek Zarządu	
6 listopada 2018	Izabela Walczevska-Schneyder	Członek Zarządu	