

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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA
2019 ROKU



SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	3
ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE	4
1. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	6
1.1. Informacje ogólne oraz skład Grupy	6
1.2. Sprawozdanie z wyniku	11
1.3. Perspektywy	11
2. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS	12
2.1. Wprowadzenie	12
2.2. Informacje o segmentach operacyjnych	14
2.3. Pozostałe dane finansowe	25
2.4. Wybrane wskaźniki finansowe	28
3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	29
3.1. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym	29
3.2. Istotne wydarzenia w Grupie po dniu bilansowym	31
3.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej	31
3.4. Akcje lub inne uprawnienia do nich w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	31
3.5. Akcjonariat	33
3.6. Dywidenda	34
3.7. Program Motywacyjny	34
3.8. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych	35
3.9. Sezonowość prowadzonej działalności	36
3.10. Informacje o zaciągniętych kredytach, otrzymanych pożyczkach oraz udzielonych Grupie Benefit Systems gwarancjach i poręczeniach	36
3.11. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	36
3.12. Informacje o zawarciu przez Grupę Benefit Systems transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach nierynkowych	37
3.13. Informacje o postępowaniach przed sądem lub organem administracji oraz o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	37
4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU	39
5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU	50
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	59

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

Tabela 1: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za I kwartał 2019 roku

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	357 703	281 607
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	74 123	38 600
w tym wpływ MSSF 16	26 606	-
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) bez Programu Motywacyjnego	75 439	41 618
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	31 889	28 533
w tym wpływ MSSF 16	6 674	-
Zysk przed opodatkowaniem	20 835	27 821
w tym wpływ MSSF 16	(2 423)	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	16 246	21 704
Zysk netto przypadający podmiotom niekontrolującym	(169)	(62)
Zysk netto	16 077	21 642
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 070	41 218
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 704)	(83 795)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(711)	21 124
Przepływy pieniężne netto razem	29 655	(21 453)
Zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	5,62	8,09

*Dane przekształcone w wyniku korekty prezentacyjnej aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz w wyniku korekty przychodu segmentu Kafeteria (MSSF15)

w tys. PLN	Stan na 31 marca 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Aktywa trwałe	1 532 715	791 668
w tym wpływ MSSF 16	637 500	-
Aktywa obrotowe	293 385	296 997
Aktywa razem	1 826 100	1 088 665
w tym wpływ MSSF 16	637 500	-
Zobowiązania długoterminowe	752 447	148 454
Zobowiązania krótkoterminowe	490 153	373 242
w tym wpływ MSSF 16	574 500	-
Kapitał własny	583 500	566 969

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	581 135	564 727
Kapitał podstawowy	2 859	2 859
Liczba akcji (w szt.)	2 858 842	2 858 842
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN na akcję)	203,28	197,54

Wszystkie dane w raporcie (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń – marzec 2019 roku, zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE

Grupa Kapitałowa Benefit Systems (Grupa) specjalizuje się w dostarczaniu pracodawcom skutecznych rozwiązań z obszaru pozapłacowych 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). Flagowym produktem Grupy jest Program MultiSport, z powodzeniem rozwijany w Polsce oraz na rynkach zagranicznych.

Odpowiedzialne działanie na rzecz wszystkich interesariuszy Grupy zostało potwierdzone w ubiegłym roku przez amerykańską organizację pozarządową B Lab certyfikatem B Corp. Benefit Systems S.A. (Spółka dominująca) jest pierwszą spółką publiczną w Europie Środkowo-Wschodniej i jedyną obecnie firmą z polskim rodowodem w międzynarodowej społeczności B-Corp, skupiającej przedsiębiorstwa, dla których oprócz osiąganych wyników finansowych ważne jest rozwiązywanie problemów społecznych oraz 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 3 segmentach:

- **Polska** (Karty Sportowe wspierane przez Fitness) – oferowane karty sportowe umożliwiają dostęp do szerokiej oferty ponad 4 000 obiektów sportowych i rekreacyjnych, z których część (150 klubów fitness) przynależy do spółek zależnych Grupy.

Na koniec pierwszego kwartału 2019 roku liczba kart sportowych oferowanych w Polsce przez Grupę Benefit Systems osiągnęła poziom 1 032,1 tys., co oznacza wzrost o 12,7% względem pierwszego kwartału 2018 roku.

Rozwój działalności związanej z kartami sportowymi wspierany jest przez inwestycje we własną infrastrukturę. Na koniec pierwszego kwartału 2019 roku spółki, w których Grupa posiada udziały większościowe prowadziły 150 obiektów w całym kraju. Atrakcyjność ich oferty i lokalizacji stanowi istotny argument dla Użytkowników i Klientów decydujących się na wybór karty MultiSport (Raport Kantar TNS, 2018) oraz umożliwia Grupie trwały wzrost liczby kart.

- **Zagranica** – odpowiada za sprzedaż kart sportowych na rynkach zagranicznych, na których również inwestycje w zagraniczne spółki fitnessowe stanowią istotne wsparcie rozwijanych lokalnie produktów.

Na koniec pierwszego kwartału 2019 roku liczba kart sportowych oferowanych na rynkach zagranicznych przez Grupę Benefit Systems osiągnęła poziom 265,3 tys., co oznacza wzrost o 63,9% względem pierwszego kwartału 2018 roku.

Rokrocznie Grupa rozszerza swoją działalność o kolejne kraje i tym samym karty MultiSport obecne są już w Czechach, Słowacji, Bułgarii, Chorwacji i niebawem w Grecji. Analogicznie do rynku polskiego również za granicą inwestycje w infrastrukturę fitness wspierają rozwój flagowego produktu Grupy. Grupa posiada udziały w lokalnych spółkach skupiających łącznie 21 klubów fitness.

- **Kafeteria** – nowoczesny kanał dystrybucji świadczeń pozapłacowych, nie tylko w obszarze sportu, ale również kultury, turystyki i innych.

W minionym kwartale w segmencie Kafeteria zarejestrowanych było już ponad 388,8 tys. użytkowników, a struktura ich zamówień wskazuje na największe zainteresowanie kategorią Sport.

Otoczenie rynkowe

Rynek świadczeń pozapłacowych, na którym działa Grupa Benefit Systems systematycznie rośnie. Z najnowszego badania budżetów świadczeń pozapłacowych w 2018 roku, przeprowadzonego przez ARC Rynek i Opinia na zlecenie Benefit Systems S.A. wynika, że środki finansowe na działania motywacyjne wzrosły w 2018 roku w co trzeciej firmie, a wartość rynku przekroczyła 12 mld zł. Średnia kwota, jaką pracodawcy przeznaczali na jednego pracownika wyniosła 1 995 zł, czyli o 80 zł więcej niż w 2017 roku. Wpływ na wzrost wartości świadczeń mogło mieć m.in. zwiększenie kwoty wolnej od podatku (PIT) z 380 do 1 000 zł z tytułu benefitów finansowanych ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, choć powiązanie tej formy finansowania kart sportowych przez Klientów z samą decyzją co do przystąpienia do programu MultiSport uległo w ciągu ostatniej dekady stopniowemu uniezależnieniu.

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. Są to wskaźniki niższe niż w wielu krajach Europy Zachodniej, co oznacza, że istnieje ciągle duży potencjał dla wzrostu zainteresowania zdrowym stylem życia i aktywnością fizyczną (pierwsza edycja corocznego badania na temat aktywności sportowej – "MultiSport Index", Benefit Systems S.A. we współpracy z Kantar TNS).

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.

Ponadto od kilku lat Benefit Systems S.A. prowadzi szereg specjalnych działań aktywizujących posiadaczy kart MultiSport. W sezonie zimowym 2018/2019 ogromnym powodzeniem cieszyła się akcja MultiSport Lab w ramach programu "Zimowy Narodowy" w Warszawie.

Atrakcyjność najważniejszego produktu Grupy Benefit Systems, czyli kart sportowych, korzystne trendy na rynku pracy oraz rosnąca w Europie popularność aktywnego i zdrowego stylu życia, jak również dynamiczny rozwój branży sportowej wskazują, że Grupa Benefit Systems ma potencjał do kontynuacji wzrostu w kolejnych latach w Polsce i na rynkach zagranicznych.

1. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

1.1. 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 w samym obszarze kart sportowych należy ponad 15 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 około 4 000 obiektów sportowych w około 650 miastach Polski. Grupa Benefit Systems posiada w ofercie także inne karty sportowe, np. kartę FitProfit, opisane szczegółowo w dalszej części raportu. Łącznie z samych produktów sportowych Grupa Benefit Systems korzysta ponad 1 032,1 tysięcy użytkowników w Polsce oraz 265,3 tysięcy za granicą. Program MultiSport to jeden z najpopularniejszych benefitów w Polsce, który umożliwia prowadzenie aktywnego, a tym samym korzystniejszego dla zdrowia trybu życia.

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

Dla podtrzymania dynamicznego rozwoju flagowego produktu w kolejnych latach Grupa Benefit Systems inwestuje w rynek fitness, zapewniając w ten sposób odpowiednią infrastrukturę dla posiadaczy kart MultiSport. Z badań Grupy wynika, że połowa wydawanych kart trafia do zupełnie nowych użytkowników. To oznacza, że kilkadziesiąt tysięcy nowych osób rocznie trafia do 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. Wysoki stopień integracji między kartami sportowymi a działalnością fitness w Grupie przekłada się również na jej strukturę - w grudniu 2018 roku został formalnie utworzony samobilansujący się oddział spółki Benefit Systems S.A., w którym docelowo skoncentrowana będzie cała działalność i własność klubów fitness.

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

ZESTAWIENIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH ORAZ STOWARZYSZONYCH

SPÓŁKI SEGMENTU POLSKA

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

Oddział spółki Benefit Systems S.A. powstał w wyniku włączenia Fit Invest Sp. z o.o. do spółki Benefit Systems S.A. oraz wydzielenia do powstałego samobilansującego się Oddziału Fitness. Oddział jest podmiotem zarządzającym inwestycjami Grupy w kluby fitness działające na rynku polskim. Spółka Benefit Systems S.A. wraz z wydziałem posiada akcje Fabryki Formy S.A. oraz udziały w Fitness Academy BIS Sp. z o.o., Zdrofit Sp. z o.o., Fitness Place Sp. z o.o., Fit Fabric Sp. z o.o.

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. Ponadto spółka posiada w ofercie również produkt pod nazwą Bilet CinemaProfit.

Fitness Academy BIS Sp. z o.o. prowadzi 20 klubów fitness we Wrocławiu, Katowicach, Krakowie i Legnicy. Spółka jest całkowitym udziałowcem spółek AM Classic Sp. z o.o. oraz Jupiter Sport Sp. z o.o.

Fabryka Formy S.A. prowadzi 28 klubów fitness, w Poznaniu i okolicach.

Fitness Place Sp. z o.o. prowadzi 15 klubów fitness pod marką My Fitness Place, zlokalizowanych głównie w województwie małopolskim.

Fit Fabric Sp. z o.o. prowadzi 13 klubów fitness, zlokalizowanych głównie w województwie łódzkim. Spółka konsolidowana metodą pełną od dnia 31 października 2018 roku, wcześniej metodą praw własności.

Zdrofit Sp. z o.o. prowadzi 45 klubów fitness, w tym 27 na terenie Warszawy i okolic, a pozostałe głównie na terenie województwa pomorskiego i zachodniopomorskiego.

W pierwszym kwartale 2019 roku nastąpiło połączenie przez przejęcie przez Zdrofit Sp. z o.o. następujących spółek:

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 - Wesolej.

M Group Sp. z o.o. jest spółką 100% zależną od Zdrofit 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 **NewCo2 Sp. z o.o.**, **Masovian Sports Center Sp. z o.o.** oraz **NewCo3 Sp. z o.o.** obejmują łącznie 14 klubów marki Calypso, które od listopada 2018 roku zostały wydzielone ze spółki stowarzyszonej Calypso S.A. i włączone do Grupy Benefit Systems S.A. jako podmioty zależne.

Benefit Partners Sp. z o.o. to spółka zależna od Benefit Systems (przed 15 stycznia 2019 roku spółka stowarzyszona), która dostarcza spółkom Grupy sprzęt fitness do klubów sportowych na podstawie umów dzierżawy.

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.

Form Factory S.R.O. (wcześniej 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 w Bułgarii. Fitness Place S.R.O. posiada 15 klubów fitness, a Fit Invest Bulgaria EOOD 6 klubów.

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

Fit Invest International Sp. z o.o. jest 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 kafeteryjną) produktów, które mogą być wykorzystywane przez firmy do motywowania i premiowania pracowników. Obecnie spółka posiada w swoim portfolio system kafeteryjny uszyty na potrzeby klientów, m.in.: karty podarunkowe do sieci sklepowych, program kinowy, bony turystyczne oraz system dofinansowania wypoczynku.

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

POZOSTAŁE SPÓŁKI

Benefit Intellectual Property 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 wspólnikiem spółki jest Benefit Intellectual Property 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	
			31.03.2019	31.03.2018
SEGMENT POLSKA	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 Intellectual Property Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit Intellectual Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fit Invest Sp. z o.o. ¹⁾	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 BIS Sp. z o.o. ²⁾	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%
	Fabryka Formy S.A. ³⁾	ul. Rolna 16 62-070 Dopiewo	100,00%	66,06%
	Fitness za Rogiem Sp. z o.o. ³⁾	ul. Rolna 16 62-070 Dopiewo	-	100,00%
	Fitness Place Sp. z o.o.	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Zdrofit Sp. z o.o. ⁴⁾	ul. Mangalia 4 02-758 Warszawa	100,00%	100,00%
	Wesolandia Sp. z o.o. ⁴⁾	ul. Wspólna 4 05-075 Warszawa-Wesoła	0,00%	100,00%
	Fitness Management Sp. z o.o. ⁴⁾	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa	0,00%	99,99%
	M Group Sp. z o.o. ⁵⁾	ul. Reymonta 16 80-290 Gdańsk	0,00%	100,00%
	Tiger Sp. z o.o. ⁶⁾	Aleja Grunwaldzka 82 80-244 Gdańsk	0,00%	100,00%
	Fit Fabric Sp. z o.o. ⁷⁾	ul. 1go Maja 119/121 90-766 Łódź	52,50%	30,00%
Benefit Partners Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	95,00%	47,51%	
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) Ožujaska 2, Chorwacja	100,00%	100,00%
	Benefit Systems Greece MIKE	L. Vouliagmenis 47 16675 Hellenic – Argroupoli, Grecja	100,00%	0,00%

Segment operacyjny	Nazwa spółki zależnej	Siedziba spółki zależnej	Udział Grupy w kapitale	
			31.03.2019	31.03.2018
	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Ružová dolina 6 Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Słowacja	83,00%	83,00%
	MultiSport Benefit S.R.O.	Lomnického 1705/9 140 00 Praha 4 Republika Czeska	78,80%	74,00%
	Form Factory S.R.O. 8)	Vinohradská 2405/190 Vinohrady, 130 00 Praha 3 Republika Czeska	100,00%	100,00%
	Fit Invest Bulgaria EOOD	Atanas Dukov 32 M-Plaza building 1407 Sofia, Bułgaria	100,00%	100,00%
	Beck Box Club Praha S.R.O.	Vinohradská 2405/190 Vinohrady, 130 00 Praha 3 Republika Czeska	100,00%	100,00%
	Fit Invest International Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	0,00%
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%

1) Połączenie Fit Invest Sp. z o.o. z Benefit Systems S.A. w dniu 14 stycznia 2019 roku oraz wydzielenie do powstałego Oddziału Fitness.

2) W dniu 14 marca 2019 roku spółka Fitness Academy Sp. z o.o. SKA przekształciła się w spółkę Fitness Academy BIS Sp. z o.o.

3) Z dniem 17 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie spółek Fitness za Rogiem Sp. z o.o. oraz Fabryka Formy S.A.

4) Z dniem 1 marca 2019 roku nastąpiło połączenie przez przejęcie spółek Wesolandia Sp. z o.o., Fitness Management Sp. z o.o., Masovian Sports Center Sp. z o.o., NewCo2 Sp. z o.o. oraz NewCo3 Sp. z o.o. przez spółkę Zdrofit Sp. z o.o.

5) W dniu 10 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie przez przejęcie spółki M Group Sp. z o.o. przez spółkę Zdrofit Sp. z o.o.

6) W dniu 31 lipca 2018 roku nastąpiło połączenie przez przejęcie spółki Tiger Sp. z o.o. przez spółkę Zdrofit Sp. z o.o.

7) Konsolidowana od 2018 roku przy założeniu pełnej kontroli (100%) bez uwzględnienia udziałów mniejszości ze względu na zawarte umowy zobowiązujące udziałowców mniejszościowych do zbycia pozostałej części udziałów.

8) Spółka Form Factory S.R.O. powstała z przekształcenia spółki Fitness Place S.R.O. w dniu 20 grudnia 2018 roku.

Tabela 3: Zestawienie spółek stowarzyszonych i pozostałych

Segment Operacyjny	Nazwa jednostki Stowarzyszonej	Siedziba jednostki Stowarzyszonej	Udział Grupy w kapitale	
			31.03.2019	31.03.2018
SEGMENT POLSKA	Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	49,95%	49,95%
	Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	48,10%	48,10%
	Calypso Fitness S.A.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	33,33%	33,33%
	Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	ul. Uniwersytecka 13 40-007 Katowice	20,00%	20,00%
POZOSTAŁE SPÓŁKI	LangMedia Sp. z o.o.	ul. Skwierzyńska 25/3 53-521 Wrocław	37,00%	37,00%
	X-code Sp. z o.o.	ul. Klaudyń 21/4 01-684 Warszawa	31,15%	31,15%

1.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 4: Sprawozdanie z wyniku Grupy Kapitałowej Benefit Systems za I kwartał 2019 roku

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	357 703	281 607	27,0%
Przychody ze sprzedaży usług	353 596	278 063	27,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 107	3 544	15,9%
Koszt własny sprzedaży	(273 562)	(211 045)	29,6%
Koszt sprzedanych usług	(270 511)	(208 598)	29,7%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(3 051)	(2 447)	24,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	84 141	70 562	19,2%
Koszty sprzedaży	(23 706)	(17 048)	39,1%
Koszty ogólnoadministracyjne	(29 966)	(24 114)	24,3%
Pozostałe przychody operacyjne	4 712	1 876	151,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 332)	(2 743)	94,4%
Wynik na wycenie do wartości godziwej poprzednio posiadanego udziału	2 040	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	31 889	28 533	11,8%
Przychody finansowe, w tym:	859	973	(11,7%)
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	673	-	-
Koszty finansowe, w tym:	(12 777)	(2 259)	465,6%
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(8 553)	-	-
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych</i>	(4)	-	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	864	574	50,5%
Zysk przed opodatkowaniem	20 835	27 821	(25,1%)
Podatek dochodowy	(4 758)	(6 179)	(23,0%)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	16 077	21 642	(25,7%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży (%)</i>	23,5%	25,1%	(1,6 p.p.)

1.3. PERSPEKTYWY

Grupa z reguły nie publikuje budżetu rocznego ani krótkoterminowych prognoz finansowych, ale na bieżąco komunikuje się z rynkiem również na temat perspektyw finansowych.

Zgodnie z raportem bieżącym z dnia 29 kwietnia 2019 roku oraz dalszą komunikacją precyzującą oczekiwania Zarządu co do przyszłych wyników poszczególnych segmentów, prognozowane wyniki za rok 2019 według szacunków na dzień przekazania raportu są niższe od wyników za rok 2018, a wynika to zarówno z przyczyn biznesowych (obserwowane niższe niż zakładane przychody w działalności Fitness), jak i z przyczyn związanych z prezentacją danych tj. negatywnym wpływem nowego standardu MSSF 16 zastosowanego od 2019 roku na wyniki Grupy. Spodziewane wyniki roku 2019 według aktualnych na dzień Sprawozdania szacunków, będą niższe o kilkanaście procent w stosunku do roku poprzedniego (po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych).

Kluby fitness są uzupełnieniem biznesu związanego ze sprzedażą kart sportowych. Dzięki programowi akwizycji Spółka posiada kluby w kluczowych lokalizacjach najbardziej atrakcyjnych z punktu widzenia

użytkowników kart MultiSport, co przekłada się na podtrzymanie zdolności do trwałego wzrostu sprzedaży kart.

Bieżące wyniki oraz prognozy na kolejne kwartały roku pozwalają na realizację zamierzeń inwestycyjnych w oparciu o posiadane środki finansowe oraz finansowanie dostępne zewnętrznie.

2. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH BENEFIT SYSTEMS

2.1. WPROWADZENIE

Począwszy od 2014 roku Grupa Benefit Systems prezentuje swoje wyniki w oparciu o segmenty operacyjne. Zgodnie z progami zdefiniowanymi w MSSF 8 Grupa Benefit Systems ma obowiązek prezentowania wyników segmentów, których przychody przekroczyły próg 10% sumy przychodów Grupy, jednakże Grupa każdego roku prezentowała dane segmentów w szerszym zakresie, wychodząc naprzeciw potrzebom różnych grup interesariuszy.

Do roku 2018 Grupa prezentowała wyniki w oparciu o 4 podstawowe segmenty sprawozdawcze: Karty Sportowe, Fitness, Zagranica i Kafeterie oraz Uzgodnienia (pozostała działalność nie ujęta w segmentach).

W opinii Grupy od początku istnienia tych segmentów celowe było łączne analizowanie wyników segmentu Fitness oraz segmentu Karty Sportowe ze względu na liczne synergie i rosnące przepływy, jakie zachodzą pomiędzy tymi rodzajami działalności (wspierającą funkcję fitness w stosunku do rynku i sprzedaży kart sportowych) oraz wpływają na ustaloną . W czwartym kwartale 2018 roku rozpoczęty został proces reorganizacji Grupy, który ma na celu uproszczenie jej struktury m.in. w drodze integracji spółek należących do różnych segmentów (Karty Sportowe i Fitness). W ślad za coraz wyższym stopniem powiązania między segmentami Grupa zdecydowała o łącznej prezentacji ich działalności w postaci nowego segmentu Polska, na który składają się zarówno krajowe wyniki kart sportowych, jak i fitnessu oraz zawierają efekt wszelkich występujących pomiędzy nimi synergii, a jednocześnie rozliczenia pomiędzy tymi profilami działalności są wyłączone już wewnątrz segmentu.

Taki pryzmat sytuacji finansowej i majątkowej podstawowej działalności Grupy jest spójny z podejściem Zarządu Spółki dominującej do analiz, alokacji zasobów oraz decyzji strategicznych i operacyjnych.

Począwszy od roku 2019 wyniki byłych segmentów Karty Sportowe oraz Fitness będą w sposób ciągły prezentowane łącznie jako segment „Polska”, tworząc tym samym analogię do działalności ujętej w segmencie Zagranica, reprezentującym podobną działalność na rynkach zagranicznych.

Spółka dominująca dokonała odpowiednich przekształceń dla danych porównywalnych, które prezentuje w niniejszym sprawozdaniu, a informacje dotyczące komponentów zintegrowanego od 2019 roku segmentu Kart Sportowych i Fitness zostaną ujawnione w stopniu zapewniającym transparentność zmiany.

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 osiągane 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 I kwartał 2019 roku

w tys. PLN	Polska	Zagranica	Kafeterie	Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży	284 793	72 030	9 204	(8 324)	357 703
Koszt własny sprzedaży	(213 864)	(63 275)	(7 509)	11 086	(273 562)
Zysk brutto ze sprzedaży	70 929	8 755	1 695	2 762	84 141
Koszty sprzedaży	(14 170)	(8 080)	(1 455)	(1)	(23 706)
Koszty ogólnoadministracyjne	(17 348)	(7 287)	(1 045)	(2 970)	(28 650)
<i>Program Motywacyjny</i>	0	0	0	(1 316)	(1 316)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(90)	(319)	(53)	1 882	1 420
<i>w tym wynik na wycenie do wartości godziwej poprzednio posiadanego udziału</i>	2 040	0	0	0	2 040
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 321	(6 931)	(858)	357	31 889
Zysk (strata) z działalności operacyjnej bez wpływu MSSF 16	33 137	(7 475)	(766)	317	25 213
Przychody i koszty finansowe	(12 963)	(2 356)	(72)	3 473	(11 918)
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	424	0	0	440	864
Zysk (strata) brutto	26 782	(9 287)	(930)	4 270	20 835
Zysk (strata) brutto bez wpływu MSSF 16	28 406	(8 561)	(704)	4 119	23 260
EBITDA	75 309	(1 666)	23	457	74 123
EBITDA bez wpływu MSSF 16	53 250	(6 198)	(262)	725	47 515
Aktywa segmentu	2 135 295	225 270	106 755	(641 220)	1 826 100
Aktywa segmentu bez wpływu MSSF 16	1 568 840	162 917	99 021	(642 190)	1 188 588

Tabela 6: Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I kwartał 2019 roku

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	366 027	282 773
Przychody nie przypisane do segmentów	0	0
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(8 324)	(1 166)
Przychody ze sprzedaży	357 703	281 607
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	31 532	30 800
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	0	0
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	0	0
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	357	(2 267)
Zysk z działalności operacyjnej	31 889	28 533
Przychody i koszty finansowe	(11 918)	(1 286)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	864	574
Zysk przed opodatkowaniem	20 835	27 821
w tys. PLN	Stan na 31 marca 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	2 467 320	1 735 734
Aktywa nie alokowane do segmentów	0	48 547
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(641 220)	(695 616)
Aktywa razem	1 826 100	1 088 665

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem Zarządu z działalności przychody ze sprzedaży przypisane do 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 nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

2.2. INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

2.2.1. SEGMENT POLSKA

Segment **Polska** składa się z 2 współdziałających filarów działalności: sprzedaży kart sportowych oraz działalności klubów fitness stanowiących inwestycję w bazę obiektów dla użytkowników kart sportowych.

Karty Sportowe dystrybuowane są przez 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 4 300 obiektów sportowo-rekreacyjnych na terenie całej Polski, z dostępem do ponad 25 dyscyplin sportowych;

MultiSport Classic - z karty można korzystać raz dziennie w prawie 2 500 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 2 300 punktów sportowych oraz ponad 20 dyscyplin sportowych;

MultiSport Plus Kids / MultiActive Kids - karty zapewniające dzieciom dostęp do takich zajęć jak sztuki walki, zajęcia taneczne oraz fitness czy wejścia na basen, do grotty solnej lub na lodowisko, a z nowości również obejmuje wejścia na wybrane ścianki wspinaczkowe i parki linowe;

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

MultiSport Senior – karta dedykowana użytkownikom powyżej 60 roku życia, umożliwia jednokrotne skorzystanie w ciągu dnia z usług oferowanych przez obiekty sportowe do godziny 16.00 w liczbie ponad 2 700 obiektów i wyborze ponad 25 aktywności;

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 3 500 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 o zdrowie.

W związku ze stale rosnącą liczbą użytkowników kart sportowych, Grupa Benefit Systems inwestuje w **działalność fitness**, zwłaszcza w kluby własne, by zapewnić odpowiednią bazę obiektów sportowo - rekreacyjnych.

Dotychczasowe spółki zależne i stowarzyszone działające na rynku fitness, wśród których znajdowały się spółki prowadzące kluby fitness i obiekty sportowo-rekreacyjne oraz spółki zarządzające inwestycjami w kluby fitness począwszy od czwartego kwartału 2018 roku podlegają stopniowej reorganizacji polegającej na ich połączeniu i włączeniu do spółki Benefit Systems S.A. pod postacią samobilansującego się oddziału, skupiającego całość działalności fitness.

Na koniec pierwszego kwartału 2019 roku Grupa Benefit Systems zarządzała w Polsce spółkami prowadzącymi łącznie 150 klubów własnych. Dodatkowo Grupa miała udziały w spółkach zarządzających kolejnymi 46 obiektami. W porównaniu z pierwszym kwartałem 2018 roku zakres wyników konsolidowanych w pełni do wyników Grupy wzrósł o 65 obiektów. Obiekty te reprezentują takie

znane marki (sieci klubów) jak: Zdrofit, Fabryka Formy, Fitness Academy, My Fitness Place, Fit Fabric, S4, AquaPark Wesolandia.

Tabela 7: Wybrane dane finansowe segmentu Polska

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018 Przekształcone*	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	284 793	232 092	22,7%
Koszt własny sprzedaży	(213 864)	(171 349)	24,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	70 929	60 743	16,8%
Koszty sprzedaży	(14 170)	(10 619)	33,4%
Koszty ogólnoadministracyjne	(17 348)	(13 103)	32,4%
Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne	(90)	(843)	(89,3%)
<i>w tym wynik na wycenie do wartości godziwej poprzednio posiadanego udziału</i>	2 040	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	39 321	36 178	8,7%
Przychody i koszty finansowe	(12 963)	(2 895)	347,8%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	424	249	70,3%
Zysk brutto	26 782	33 532	(20,1%)
EBITDA	75 309	44 016	71,1%
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	24,9%	26,2%	(1,3 p.p.)
<i>Liczba kart sportowych (w tys.szt.)</i>	1 032,1	916,1	116,0
<i>Liczba klubów (szt.)</i>	150	85	65

* Przekształcenie polega na połączeniu segmentów Karty Sportowe i Fitness oraz wyeliminowaniu transakcji wzajemnych między tymi stosowanymi do końca 2018 roku segmentami.

Łączny wpływ na wynik brutto segmentu Polska w części dotyczącej działalności fitness w analizowanym okresie wyniósł 1,6 mln zł, na co składało się pomniejszenie kosztów stałych o 6,2 mln zł (w tym pomniejszenie kosztów usług obcych o 22,1 mln zł i powiększenie kosztów amortyzacji o 15,9 mln zł) oraz podwyższenie kosztów finansowych o 7,8 mln zł. Najbardziej istotne pozycje leasingowe stanowiły długookresowe umowy najmu powierzchni dla klubów fitness oraz leasingi sprzętu sportowego (wyeliminowane na poziomie wyniku skonsolidowanego Grupy), a także wynajem powierzchni biurowej pod działalność związaną z kartami sportowymi.

SEGMENT POLSKA – SPRZEDAŻ KART SPORTOWYCH

Na koniec pierwszego kwartału 2019 roku Grupa Benefit Systems odnotowała wzrost liczby kart sportowych w Polsce - do poziomu 1 032,1 tys. sztuk. W ciągu 12 miesięcy był to przyrost o 116,1 tys. kart, tj. o 12,7%.

Przychody segmentu Polska w części związanej ze sprzedażą kart sportowych wzrosły o 15% r/r, co jest wynikiem przede wszystkim zwiększonej sprzedaży kart sportowych oraz ich nieco wyższą średnią ceną. Marża brutto ze sprzedaży w analizowanym okresie wzrosła o 2,2 mln zł, co w odniesieniu do przychodów oznacza spadek rentowności głównego produktu o 2 p.p. Rentowność flagowego produktu Grupy pozostaje jednak nadal na atrakcyjnym poziomie 22% (względem 24% w pierwszym kwartale 2018 roku) po uwzględnieniu w wyniku rozliczenia korzyści ze współpracy z klubami inwestycyjnymi dla zachowania porównywalności z danymi sprzed opisywanego połączenia segmentów i spółek. Głównym powodem niższego wyniku jest obserwowana wyższa średnia aktywność użytkowników względem pierwszego kwartału 2018 roku. Analiza statystyki wizyt Użytkowników kart sportowych dowodzi, że szczególnie w

grupie najaktywniejszych z nich (tzw. heavy-users) wzrosła częstotliwość wizyt, pomimo iż dotychczasowa ich aktywność plasowała się już znacznie powyżej przeciętnej. Ponadto w pierwszym kwartale 2019 roku nastąpił wzrost kosztów stałych produkcyjnych, co spowodowane jest wyższą liczbą etatów związanych z kartami sportowymi oraz wyższymi kosztami technologii wspierającej produkt, w tym wymiany terminali, instalacje skanerów QR (amortyzacja projektów zakończonych) oraz projektów kwalifikowanych w bieżące koszty operacyjne – np. usługi dodatkowe do kart sportowych w postaci dostępu do rowerów Nextbike (1,3 mln zł wyższe koszty względem pierwszego kwartału 2018 roku).

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu zachowały stałą relację względem rosnących przychodów. Ich nominalny wzrost względem poprzedniego roku wynikał z większej skali działań marketingowych, komunikacji i PR, jak również w związku ze wzrostem zatrudnienia i przekazanych do używania systemów w działach wsparcia głównego produktu (Księgowość, IT, inne).

Atrakcyjność kart zwiększają oferty sezonowe. Na początku roku 2019 jako kontynuacja akcji zimowego sezonu 2018/2019 po raz kolejny Benefit Systems S.A. wspierał warszawską akcję „Zimowy Narodowy” organizowaną na terenie PGE Narodowego m.in. poprzez specjalną strefę MultiSport Lab dedykowaną dla dzieci i młodzieży, a przez 98 dni odwiedziło ją ponad 8,5 tys. osób. Łączne koszty projektu, którego finansowa korzyść zawiera się w wyższej retencji w liczbie kart sportowych wyniosły około 0,8 mln zł. Zastosowanie nowego standardu sprawozdawczości MSSF 16 na segment Polska w części związanej ze sprzedażą kart sportowych w pierwszym kwartale 2019 roku spowodowało zmniejszenie kosztów usług obcych o 2,4 mln zł, zwiększenie amortyzacji o 2,1 mln zł oraz zwiększenie kosztów finansowych o wartość 0,4 mln zł, a najbardziej istotną pozycją leasingową jest prawo do użytkowania powierzchni biurowej głównej siedziby Spółki dominującej. Łączny wpływ na wynik brutto z działalności kart sportowych w analizowanym okresie wyniósł 0,1 mln zł.

SEGMENT POLSKA – KLUBY FITNESS

W samym pierwszym kwartale 2019 roku uruchomionych zostało 6 nowych klubów fitness – 1 w Fitness Academy, 1 w Fabryce Formy, 1 w Zdrofit, 1 w My Fitness Place oraz 2 w sieci Fit Fabric. Ponadto nowe i istniejące obiekty podlegają kontynuowanej reorganizacji, w tym rebrandingowi, który zmienia proporcje między liczbą klubów poszczególnych sieci. Okres porównywalny zawiera skonsolidowane wyniki 85 klubów.

Przychody w działalności fitness wzrosły o 41,9 mln zł względem okresu porównywalnego, w związku z przeprowadzonymi transakcjami nabycia udziałów większościowych w spółkach: FitFabric, Masovian Sports Center, NewCo2, NewCo3 i Benefit Partners (łącznie 22 mln zł) oraz poprzez wzrost organiczny spółek kontrolowanych w obu porównywanych okresach.

Grupa nadal posiada wysoki udział klubów nowych w strukturze własnościowej, co przekłada się na niską rentowność ogółem tej części działalności. Obiekty sportowe na etapie od otwarcia do osiągnięcia dojrzałości - co zajmuje z reguły od kilkunastu do kilkudziesięciu miesięcy – charakteryzują się relatywnie wysokimi kosztami stałymi względem przychodów. Nowe kluby w pierwszej fazie rozwoju budują (lub odbudowują w przypadku akwizycji dojrzałych podmiotów) bazę klientów oraz inwestują w działania marketingowe, zarówno w obszarze B2C jak i B2B (użytkownicy kart sportowych).

Zysk z działalności operacyjnej klubów fitness sięgnął 5,9 mln zł, tj. o 4,8 mln zł więcej niż w porównywalnym okresie, przy czym zmiana o wartości 5,9 mln zł spowodowana jest pozytywnym wpływem na koszty zgodnie z nowym standardem MSSF 16. Porównanie obu okresów uwzględnia

również kwotę rozliczeń jakie segmenty kart sportowych i fitness stosowały uprzednio dla ujęcia w wyniku synergii między tymi obszarami działalności (na podstawie stosownych umów między spółkami). Kwoty opisywanego rozliczenia wynosiły 9,4 mln zł wobec 5,5 mln zł odpowiednio w pierwszym kwartale roku 2019 i 2018.

Wynik na działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2019 roku zawiera również 2,0 mln zł zysku związanego z wyceną do wartości godziwej posiadanych udziałów w Benefit Partners Sp. z o.o. przy objęciu kontroli nad tą jednostką, co należy traktować jako zdarzenie jednorazowe.

Zastosowanie nowego standardu sprawozdawczości MSSF 16 na segment Polska w części związanej z działalnością klubów fitness w pierwszym kwartale 2019 roku spowodowało zmniejszenie kosztów usług obcych o 19,7 mln zł, zwiększenie amortyzacji o 13,8 mln zł oraz zwiększenie kosztów finansowych o 7,4 mln zł, a najbardziej istotne pozycje leasingowe stanowiły długookresowe umowy najmu powierzchni dla klubów fitness oraz leasingi sprzętu sportowego (wyeliminowane na poziomie wyniku skonsolidowanego Grupy).

Tabela 8: Wpływ połączenia segmentów na dane porównywalne segmentu Polska

w tys. PLN	Polska I kwartał 2018 po połączeniu (A)	Karty Sportowe I kwartał 2018 przed połączeniem (B)	Fitness I kwartał 2018 przed połączeniem (C)	Zmiana A-B-C
Przychody ze sprzedaży	232 092	203 718	55 529	(27 155)
Koszt własny sprzedaży	(171 349)	(154 816)	(43 595)	(27 062)
Zysk brutto ze sprzedaży	60 743	48 902	11 934	(93)
Koszty sprzedaży	(10 619)	(7 118)	(3 581)	(80)
Koszty ogólnoadministracyjne	(13 103)	(6 585)	(6 540)	(22)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(843)	(335)	(499)	(9)
Zysk z działalności operacyjnej	36 178	34 864	1 314	0
Przychody i koszty finansowe	(2 895)	0	(2 895)	0
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	249	0	249	0
Zysk (strata) brutto	33 532	34 864	(1 332)	0
EBITDA	44 016	37 146	6 870	0

2.2.2. SEGMENT ZAGRANICA

W skład segmentu wchodzi spółki zajmujące się rozwojem programu MultiSport oraz spółki prowadzące kluby fitness za granicą. Program Multisport rozwijany jest obecnie na 5 rynkach zagranicznych, a inwestycyjne kluby fitness prowadzone są w Czechach i w Bułgarii. W skład segmentu wchodzi następujące spółki: 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., Benefit Systems Greece MIKE, Fit Invest Bulgaria EOOD, Form Factory 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 9: Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	72 030	42 393	69,9%
Koszt własny sprzedaży	(63 275)	(37 747)	67,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	8 755	4 646	88,4%
Koszty sprzedaży	(8 080)	(5 426)	48,9%
Koszty ogólnoadministracyjne	(7 287)	(5 599)	30,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(319)	208	-
Strata z działalności operacyjnej	(6 931)	(6 171)	12,3%
Przychody i koszty finansowe	(2 356)	(375)	528,3%
Strata przed opodatkowaniem	(9 287)	(6 546)	41,9%
EBITDA	(1 666)	(4 703)	(64,6%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>12,2%</i>	<i>11,0%</i>	<i>1,2 p.p.</i>
<i>Liczba kart sportowych (w tys. szt.)</i>	<i>265,3</i>	<i>161,8</i>	<i>103,5</i>
<i>Liczba klubów (szt.)</i>	<i>21</i>	<i>12</i>	<i>9</i>

Pierwszy kwartał 2019 roku zakończył się liczbą 265,3 tys. kart aktywnych, co stanowi przyrost w porównaniu do pierwszego kwartału 2018 roku o prawie 103,5 tys. kart.

Tabela 10. Liczba kart sportowych [tysiące] w krajach segmentu Zagranica*

Kraj	1 kwartał 2019	1 kwartał 2018	Zmiana
Czechy	141,5	90,1	51,4
Bułgaria	90,0	58,9	31,1
Słowacja	26,7	12,7	14,0
Chorwacja	7,1	-	7,1
Razem	265,3	161,7	103,6

*średnia ważona liczba kart w ostatnim miesiącu wskazanego okresu.

W analizowanym okresie wszystkie rynki otwarte przed 2018 rokiem cechowały się dynamiką wzrostu liczby kart (łącznie ponad 64%), a w przypadku Słowacji był to przyrost na poziomie 102%.

Prężnie rozwijały się również nowo utworzone spółki: w Chorwacji (pierwszy kwartał 2018 roku) oraz w Grecji (koniec drugiego kwartału 2018 roku), które rozwijają program MultiSport na lokalnych rynkach. Działania nowych spółek skupiały się przede wszystkim na budowie produktu, czyli pozyskiwaniu placówek partnerskich.

W przypadku Chorwacji proces budowy produktu został przeprowadzony na tyle szybko i efektywnie, że do końca marca 2019 roku spółka chorwacka dostarczała już 7,1 tys. kart do swoich klientów. Jeszcze w roku 2019 według oczekiwań Grupy sprzedaż rozpocznie również spółka grecka, w której sieć partnerska na koniec pierwszego kwartału liczyła już 123 obiekty. W pozostałych krajach segmentu Zagranica liczba ta wynosiła: 1 636 w Czechach, 772 w Bułgarii, 643 na Słowacji oraz 285 w Chorwacji. Sieć partnerska jest rozwijana zarówno w stolicach poszczególnych krajów, jak i w mniejszych

miejsowościach. Pozwala to skutecznie zaoferować produkt MultiSport również klientom prowadzącym działalność poza stolicami krajów.

SEGMENT ZAGRANICA – SPRZEDAŻ KART SPORTOWYCH

Przychody ze sprzedaży kart sportowych wzrosły o 74% dzięki wyższej o 103,8 tys. (tj. 64%) liczbie kart aktywnych względem okresu porównywalnego.

Rynek czeski, na którym Grupa Benefit Systems działa począwszy od 2011 roku, pozostaje rynkiem generującym najwyższą wartość przychodów. Na koniec kwartału odpowiadał za ponad 55% przychodów tej części segmentu. Łączna marża na sprzedaży kart sportowych w ramach segmentu Zagranica pozostawała na stabilnym względem okresu porównywalnego poziomie ponad 12%. Dojrzałe działalności (w Czechach), pomimo trendów rosnącej aktywności sportowej Europejczyków, odnotowały istotny wzrost rentowności brutto, niwelowany jednak w skali całego segmentu przez działalność w nowych krajach.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnoadministracyjne w Chorwacji i Grecji ujęte w tym wyniku wzrosły w analizowanym okresie o 2,5 mln zł. Wzrosły również koszty spółki holdingowej zarządzającej strukturą biznesu o coraz większej skali i zasięgu geograficznym (1,2 mln zł dodatkowych kosztów ogólnoadministracyjnych).

Zysk z działalności operacyjnej analizowanego biznesu był niższy o 1,8 mln względem okresu porównywalnego (wpływ MSSF16 niemal neutralny).

Pomimo fazy prężnego rozwoju struktur sprzedażowych i administracyjnych w nowych krajach oraz wzmacniania funkcji scentralizowanych w spółce holdingowej dynamika kosztów sprzedaży i kosztów ogólnoadministracyjnych została utrzymana na poziomie zbliżonym do dynamiki przychodów ze sprzedaży w analizowanej części segmentu.

SEGMENT ZAGRANICA – KLUBY FITNESS

Tabela 11: Liczba klubów fitness w Grupie Kapitałowej za granicą

Spółka	Liczba klubów fitness		
	31.03.2019	31.03.2018	Zmiana
Form Factory S.R.O.*	9	4	5
Beck Box Club Praha S.R.O.	6	6	0
Fit Invest Bulgaria EOOD	6	2	4
Razem	21	12	9

* poprzednio: Fitness Place S.R.O.

Na wynik segmentu Zagranica w pierwszym kwartale 2019 roku w części dotyczącej działalności klubów fitness, składały się koszty działalności klubów na rynkach w:

- Bułgarii – 6 klubów operacyjnych (Mladost, Lyulin, SportBox, NDK, Mplaza, ParkCenter),
- Czechach – 15 klubów operacyjnych (spółki Beck Box Club S.R.O., Form Factory S.R.O.)

oraz wynik działalności Fit Invest International Sp. z o.o. - spółki zarządzającej klubami, włączonej w strukturę segmentu od września 2018 roku.

Zmiana przychodów ze sprzedaży w zagranicznej działalności fitness o 6,5 mln zł (tj. o 78%) wynika ze zmiany liczby klubów konsolidowanych do wyników tej części segmentu Zagranica. Na wzrost liczby klubów składa się głównie efekt akwizycji (maj 2018 roku) podmiotów działających uprzednio w Czechach pod marką Jatomi, a także utworzenie 4 nowych klubów w Bułgarii.

Pomimo znaczącego wzrostu przychodów marża brutto ze sprzedaży pozostała na podobnym nominalnie poziomie. Taki spadek rentowności związany jest z niewielką bazą klientów korzystających z nowych obiektów sieci przy relatywnie wysokim poziomie kosztów stałych oraz kosztach początkowych uruchomienia i administracji w nowych lokalizacjach.

Zysk z działalności operacyjnej analizowanego biznesu był niższy o 1,0 mln zł względem okresu porównywalnego (1,6 mln zł niższy po wyeliminowaniu pozytywnego wpływu MSSF16 na EBIT).

Zastosowanie nowego standardu sprawozdawczości MSSF 16 na segment Zagranica w pierwszym kwartale 2019 roku spowodowało zmniejszenie kosztów usług obcych o 4,5 mln zł, zwiększenie amortyzacji o 4,0 mln zł oraz zwiększenie kosztów finansowych o 1,3 mln zł, a najbardziej istotnymi pozycjami nowo rozpoznanego leasingu były długookresowe umowy najmu powierzchni dla klubów fitness oraz użytkowanie sprzętu sportowego (częściowo wyeliminowane na poziomie wyniku skonsolidowanego Grupy), a także najem powierzchni biurowej na potrzeby działalności kart sportowych na rynkach lokalnych.

2.2.3. SEGMENT KAFETERIE

Segment Kafeterie odpowiada za rozwój platform kafeteryjnych MyBenefit oraz MultiKafeteria, oferujących szeroki wybór produktów i usług, w tym produkty własne Grupy Benefit Systems. Oferta kafeterii koncentruje się na benefitach z obszaru 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).

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

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 12: Wybrane dane finansowe segmentu Kafeterie

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	9 204	8 288	11,1%
Koszt własny sprzedaży	(7 509)	(5 030)	49,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 695	3 258	(48,0%)
Koszty sprzedaży	(1 455)	(1 013)	43,6%
Koszty ogólnoadministracyjne	(1 045)	(1 491)	(29,9%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(53)	39	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(858)	793	-
Przychody i koszty finansowe	(72)	63	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(930)	856	-
EBITDA	23	1 198	(98,1%)
Marża brutto ze sprzedaży	18,4%	39,3%	(20,9 p.p.)
Obroty (w mln)*	74,3	60,9	13,4
Liczba użytkowników (w tys.)	389	305	84

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

Na koniec pierwszego kwartału 2019 roku e-platformy kafeteryjne MyBenefit oraz MultiKafeteria skupiały łącznie niemal 389 tys. użytkowników, a w okresie rok do roku liczba użytkowników wzrosła o 84,2 tys. Wysoki wzrost liczby użytkowników o niemal jedną trzecią przyczynił się do wzrostu obrotów na platformach kafeteryjnych o 20%, choć nie przełożył się na wzrost przychodów segmentu (który stanowią głównie prowizje od dostawców z tytułu obrotu na e-platformach znakami uprawniającymi do korzystania z bonów i towarów). Wynika to z niższych zasileń kont użytkowników oraz ze zwiększenia udziału kategorii niskomargowych w obrotach ogółem. Ponadto zanotowano wyższe wykorzystanie kuponów i kodów kinowych w analizowanym kwartale .

Wzrost przychodów Kafeterii wyniósł 11,1%, natomiast marża brutto ze sprzedaży spadła o 48% (przy rentowności niższej o 20,9 p.p.). Głównym powodem niższej rentowności w analizowanym okresie jest zwiększenie kosztów własnych sprzedaży w części kosztów stałych alokowanych do tej pozycji spowodowane wyższym zatrudnieniem w spółce MyBenefit Sp. z o.o oraz większymi inwestycjami w technologię wspierającą sprzedaż i obsługę klienta. Ponadto, na skutek rozwoju struktur spółki MyBenefit Sp. z o.o. m.in. pod kątem nowych projektów i technologii (wzrost zatrudnienia rok do roku o 26%) w IV kwartale 2018 roku dokonano przeglądu coraz bardziej wyspecjalizowanych funkcji oraz rewizji klasyfikacji kosztów co wpłynęło na porównywane dane tłumacząc negatywną zmianę kosztu własnego sprzedaży w części około -0,4 mln zł z łącznego odchylenia 2,5 mln zł pomiędzy okresami.

Struktura sprzedaży świadczeń oferowanych za pośrednictwem opisywanego kanału pokazuje, że niezmiennie największym powodzeniem cieszy się kategoria Sport, która w analizowanym okresie 2019 roku stanowiła już 52% obrotów na e-platformach, co potwierdza trend wzrostowy kontynuowany od kilku lat.

Wyższe zatrudnienie w spółce MyBenefit Sp. z o.o. w działach sprzedaży, marketingu i w zespole obsługi klienta kluczowego oraz zwiększenie nakładów na promocję i komunikację z klientami oraz użytkownikami Kafeterii przekładają się na wartościowy wzrost kosztów sprzedaży około 0,5 mln zł.

Łączna pula kosztów pośrednich w segmencie Kafeterie wzrosła o 1,6 mln zł i stanowiły ją przede wszystkim koszty osobowe związane ze zwiększonym zatrudnieniem oraz koszty przygotowania nowych projektów i usług, których rozwój będzie przypadał na kolejne kwartały 2019 roku.

Zastosowanie nowego standardu sprawozdawczości MSSF 16 na segment Kafeterie w pierwszym kwartale 2019 roku spowodowało zmniejszenie kosztów usług obcych o 0,3 mln zł, zwiększenie amortyzacji o 0,4 mln zł oraz zwiększenie kosztów finansowych o 0,1 mln zł, a wynikały głównie z rozpoznania leasingu związanego z powierzchnią biurową.

Tabela 13: Wpływ zmiany klasyfikacji przychodów w spółkach segmentu Kafeterie na dane porównywalne segmentu Kafeterie w związku z wdrożeniem MSSF 15.

w tys. PLN	Kafeterie I kwartał 2018 po przekształceniu	Kafeterie I kwartał 2018 przed przekształceniem	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	8 288	11 376	(3 088)
Koszt własny sprzedaży	(5 030)	(8 118)	(3 088)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 258	3 258	0
Koszty sprzedaży	(1 013)	(1 013)	0
Koszty ogólnoadministracyjne	(1 491)	(1 491)	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	39	39	0
Zysk z działalności operacyjnej	793	793	0
Przychody i koszty finansowe	63	63	0
Zysk przed opodatkowaniem	856	856	0
EBITDA	1 198	1 198	0
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	39,3%	28,6%	10,7 p.p.

2.2.4. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ I UZGODNIENIA

Pozostała działalność i uzgodnienia zawiera przychody niezwiązane ze sprzedażą produktów z zakresu motywacji pozapłacowej ani wspierających główną działalność inwestycji fitness 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 14: Pozostała działalność i uzgodnienia

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018 Przekształcone	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	(8 324)	(1 166)	613,9%
Koszt własny sprzedaży	11 086	3 081	259,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	2 762	1 915	44,2%

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018 Przekształcone	Zmiana
Koszty sprzedaży	(1)	10	-
Koszty ogólnoadministracyjne	(2 970)	(903)	228,9%
<i>koszt Programu Motywacyjnego</i>	<i>(1 316)</i>	<i>(3 018)</i>	<i>(56,4%)</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 882	(271)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	357	(2 267)	-
Przychody i koszty finansowe	3 473	1 921	80,8%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	440	325	35,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 270	(21)	-
EBITDA	457	(1 911)	-

Wzrost wartości wyłączeń międzysegmentowych powiązany jest głównie w rosnącą liczbą transakcji między spółkami dużej grupy kapitałowej oraz przyrostem liczby użytkowników kart sportowych, a także rosnącym udziałem segmentu Kafeterii jako kanału dystrybucji kart sportowych.

Zysk brutto ze sprzedaży odzwierciedla przychód z działalności marketingowej i działalności nie przypisanej do segmentów. Zawiera również wynik wyłączenia amortyzacji znaków towarowych będących własnością spółki Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Spadek kosztów Programu Motywacyjnego jest spowodowany głównie jego oparciem o wycenę 50% maksymalnej rocznej puli przyznanych warrantów przy wyższej ich wycenie podczas gdy wyniki pierwszego kwartału 2018 roku uwzględniały próg 75% oraz niższą wycenę warrantów.

Istotny wzrost przychodów finansowych wynika z coraz większej skali pożyczek udzielanych w ramach Grupy, których koszty bieżące ujmowane są głównie w segmencie Fitness oraz Zagranica, a przychody w prezentowanej pozostałej działalności.

Tabela 15: Wpływ połączenia segmentów Karty Sportowe i Fitness na dane porównywalne Pozostałej działalności i uzgodnień w 2018 roku

w tys. PLN	I kwartał 2018 po przekształceniu	I kwartał 2018 przed przekształceniem	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	(1 166)	(28 322)	27 156
Koszt własny sprzedaży	3 081	30 144	27 063
Zysk brutto ze sprzedaży	1 915	1 822	93
Koszty sprzedaży	10	90	80
Koszty ogólnoadministracyjne	(903)	(881)	22
<i>koszt Programu Motywacyjnego</i>	<i>(3 018)</i>	<i>(3 018)</i>	<i>0</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(271)	(280)	9
Strata z działalności operacyjnej	(2 267)	(2 267)	0
Przychody i koszty finansowe	1 921	1 921	0
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	325	325	0
Strata przed opodatkowaniem	(21)	(21)	0
EBITDA	(1 911)	(1 911)	0

2.3. POZOSTAŁE DANE FINANSOWE

Tabela 16: Przychody i koszty finansowe

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana
Przychody finansowe, w tym:	859	973	(11,7%)
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	673	-	-
Koszty finansowe, w tym:	(12 777)	(2 259)	465,6%
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(8 553)	-	-
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych</i>	(4)	-	-
Udział w zysku/(stracie) jednostek wycenianych MPW	864	574	50,5%

Na wynik działalności finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2019 roku najistotniejszy wpływ (poza zmianą prezentacyjną dla umów leasingu według MSSF 16) miał wzrost kosztów finansowych związanych z wyemitowanymi seriami obligacji (w tym nowo konsolidowana spółka Benefit Partners Sp. z o.o.), zwiększeniem linii kredytowej oraz zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego (leasingu zwrotnego na sprzęt fitness).

Spółka dominująca Benefit Systems S.A. udzieliła pożyczek na łączną sumę bilansową 549,2 mln zł (31 marca 2018 roku: 444,8 mln zł) z czego do spółek zależnych 482,8 mln zł. Wsparcie kapitałowe w opisywanej postaci ukierunkowane jest w głównej mierze na inwestycje w podmioty działające w branży fitness (86,3%), w tym w ramach programu pożyczek dla spółek niezależnych (4,7%), a także w mniejszym stopniu (8,1%) na zapewnienie bieżącej płynności w spółkach zagranicznych. 90,3% 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 WIBOR 12M dla pożyczek udzielonych w PLN, lub odpowiednio PRIBOR 3M lub 12M dla pożyczek w CZK, LIBOR EURO 3M lub 12M dla pożyczek w EURO i ZIBOR 12M dla pożyczek w HRK. 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 60,5 mln zł, kredytów bankowych na kwotę 140,0 mln zł oraz 13,7 mln zł z tytułu leasingu finansowego. Ponadto spółka Benefit Partners Sp. z o.o. wyemitowała obligacje o wartości na dzień bilansowy 34,1 mln zł.

Wynik spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności wzrósł w relacji do porównywalnego kwartału o 0,3 mln zł. Na pozycję tą składają się w części odpowiadającej procentowi udziałów wyniki spółek: Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. (424 tys. zł) i LangMedia Sp. z o.o. (272 tys. zł), X-Code Sp. z o.o. (168 tys. zł). W pozycji tej nie są już wykazywane Fit Fabric Sp. z o.o., Benefit Partners Sp. z o.o., konsolidowane w pierwszym kwartale 2019 roku metodą pełną. Udziały w spółce Calypso Fitness S.A. utraciły swoją wartość w związku z przeprowadzoną w listopadzie 2018 roku transformacją tego podmiotu (dokładny opis w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2018).

Tabela 17: Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. PLN	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana	Stan na 31.03.2018
Aktywa trwałe	1 532 715	791 668	93,6%	533 421
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>83,9%</i>	<i>72,7%</i>	<i>11,2 p.p.</i>	<i>71,3%</i>
Aktywa obrotowe	293 385	296 997	(1,2%)	215 178
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>16,1%</i>	<i>27,3%</i>	<i>(11,2 p.p.)</i>	<i>28,7%</i>
Aktywa razem	1 826 100	1 088 665	67,7%	748 599
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	581 135	564 727	2,9%	238 149
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>31,8%</i>	<i>51,9%</i>	<i>(20,1 p.p.)</i>	<i>31,8%</i>
udziały niekontrolujące	2 365	2 242	5,5%	1 198
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>(0,1 p.p.)</i>	<i>0,2%</i>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	752 447	148 454	406,9%	183 664
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>41,2%</i>	<i>13,6%</i>	<i>27,6 p.p.</i>	<i>24,5%</i>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	490 153	373 242	31,3%	325 588
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>26,8%</i>	<i>34,3%</i>	<i>(7,5 p.p.)</i>	<i>43,5%</i>
Pasywa razem	1 826 100	1 088 665	67,7%	748 599

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Benefit Systems wzrosły w stosunku do stanu z końca 2018 roku o ponad 741 mln zł, z czego 637,5 mln zł wynika z rozpoznania nowego aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zgodnie ze standardem MSSF 16.

Znacznemu zmniejszeniu (o 28,7 mln zł) uległy pożyczki długoterminowe w związku z włączeniem do zakresu pełnej konsolidacji spółki Benefit Partners Sp. z o.o. będącej pożyczkobiorcą w umowach z Benefit Systems S.A. (wierzycielem). Na dzień bilansowy wartość pożyczek (kapitału) udzielonych przez Benefit Systems do spółki Benefit Partners wynosił 41 mln zł (pożyczki długoterminowe) oraz 3,8 mln zł (pożyczki krótkoterminowe).

Aktywa trwałe rzeczowe oraz wartości niematerialne i prawne wzrosły w analizowanym kwartale o 113,4 mln zł, tj. o 35%. Główną przyczyną tak istotnego wzrostu jest zmiana zakresu konsolidacji o spółkę Benefit Partners Sp. z o.o., której wartość sprzętu dzierżawionego do spółek fitness wynosi ponad 80 mln zł. Pozostały wzrost spowodowany jest większą liczbą klubów sportowych oraz prowadzonymi do końca 2018 roku pracami rozwojowymi (głównie projekt wspierającego biznes Benefit Systems S.A. systemu ERP).

Aktywo z tytułu podatku odroczonego wzrosło w pierwszym kwartale 2019 roku o 11 mln zł, co wynika głównie z tytułu wzrostu rezerwy na wizyty użytkowników w obiektach Fitness.

Inwestycje w spółkach stowarzyszonych spadły o 0,8 mln zł głównie w związku ze zmianą zaangażowania kapitałowego w spółce Benefit Partners Sp. z o.o.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe ogółem zanotowały niewielki spadek o 3,6 mln zł (tj. o 1,2%) w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku, ale składała się na to istotna zmiana należności i pożyczek (łącznie spadły o 39,2 mln zł, tj. o 20%) oraz istotny wzrost posiadanych przez Grupę środków pieniężnych (o 29,7 mln zł, tj. o 39%).

Głównym powodem niższego salda należności i pożyczek względem grudnia 2018 roku było włączenie do zakresu pełnej konsolidacji spółki Benefit Partners Sp. z o.o., w wyniku czego wzajemne rozrachunki z tego tytułu zostały wyeliminowane na poziomie Grupy.

Głównym źródłem wzrostu salda środków pieniężnych w Grupie była działalność operacyjna.

Ponadto zwiększeniu o 5,2 mln zł (tj. o 31,4%) uległy krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w związku ze zmianą salda rozliczenia z tytułu wizyt w obiektach sportowych w spółce Benefit Systems S.A.

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe Grupy ogółem wzrosły o niemal 604,0 mln zł względem stanu na koniec roku 2018, z czego 574,5 mln zł wynikało z zastosowania po raz pierwszy nowego standardu MSSF 16.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy ogółem wzrosły o 116,9 mln zł względem stanu na koniec roku 2018, z czego 115,0 mln zł wynika z zastosowania po raz pierwszy nowego standardu MSSF 16.

Istotny spadek odnotowały długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ujęte w spółkach Fitness Academy, Fabryka Formy oraz Zdrofit w konsekwencji ujęcia w bilansie nowego aktywa z tytułu prawa do użytkowania, z którego wartością początkową zostało rozliczone ich saldo, a dotyczyły m.in. tzw. wakacji czynszowych, tzw. fit-outów (wyposażenie klubów fitness) oraz innych zachęt leasingowych rozliczanych w czasie.

Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych długoterminowych i krótkoterminowych wynosiło łącznie 246,9 mln zł, tj. o 72,7 mln zł więcej niż na początku roku 2019. Główną przyczyną tak znaczącego wzrostu jest włączenie do pełnej konsolidacji spółki Benefit Partners Sp. z o.o., której zadłużenie wynosi 80,7 mln zł (w tym 46,6 mln zł wobec Benefit Systems S.A., a pozostałą część stanowią wyemitowane obligacje o wartości 34,1 mln zł).

Tabela 18: Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 070	41 218	84,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 704)	(83 795)	(45,5%)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(711)	21 124	-
Razem przepływy pieniężne netto	29 655	(21 453)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	105 474	31 005	240,2%

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa Benefit Systems dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 105,5 mln zł. Były one zgromadzone głównie na rachunkach Spółki dominującej Benefit Systems S.A. (48,3 mln zł) oraz spółek zależnych: MyBenefit Sp. z o.o. (6,9 mln zł), czeskiej spółki MultiSport Benefit S.R.O. (11,5 mln zł), Zdrofit Sp. z o.o. (12,3 mln zł), Benefit Systems Bulgaria EOOD (5,1 mln zł), MultiBenefit

Sp. z o.o. (3,4 mln zł) oraz Fabryka Formy S.A. (5,6 mln zł). Grupa Benefit Systems nie jest i nie była w pierwszym kwartale 2019 roku 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 oraz dostępne linie kredytowe, Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z realizacją zamierzeń inwestycyjnych (w tym inwestycji kapitałowych).

Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na dzień 31 marca 2019 roku wyniosły 76,1 mln zł i były o 34,9 mln zł wyższe w porównaniu do pierwszego kwartału 2018 roku, na co wpływ miały m.in.: niższy wynik brutto o 7,0 mln zł, wyższy zapłacony podatek dochodowy o 18,9 mln zł, a także dodatnie korekty wyższe o 43,4 mln zł (w tym 42,2 mln zł amortyzacja) oraz zmiany w kapitale obrotowym wyższe o 17,3 mln zł od porównywalnego okresu.

Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -45,7 mln zł. Składały się na nie przede wszystkim wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, tj. 30,8 mln zł w tym sprzęt fitness 27,6 mln zł, wydatki na nabycie wartości niematerialnych w kwocie 12,4 mln zł, udzielone pożyczki dla Partnerów MS w kwocie 3,8 mln zł, oraz wydatki na zakup jednostek zależnych w kwocie 3,7 mln zł (w tym 2,7 mln zł na zakup Benefit Partners Sp. z o.o.). Pozytywny wpływ na środki pieniężne z działalności inwestycyjnej miały otrzymane spłaty pożyczek i odsetki, odpowiednio w kwocie 3,5 mln zł i 1,2 mln zł.

Działalność finansowa

Przepływy pieniężne z działalności finansowej na dzień 31 marca 2019 roku wyniosły -0,7 mln zł i były o 21,8 mln zł niższe w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, głównie z powodu większej spłaty zobowiązań z tytułu leasingu, tj. 25,2 mln zł, zapłaconych odsetek, tj. 11,3 mln zł. Grupa zanotowała 13,0 mln zł pozytywnego salda na pożyczkach z powodu wyższych wpływów i niższych spłat.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 19: Wskaźniki finansowe*

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	23,5%	25,1%	(1,6 p.p.)
Rentowność EBITDA	20,7%	13,7%	7,0 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	8,9%	10,1%	(1,2 p.p.)
Rentowność brutto	5,7%	9,8%	(4,1 p.p.)
Rentowność netto	4,4%	7,6%	(3,2 p.p.)
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	2,8%	9,0%	(6,2 p.p.)
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,9%	2,9%	(2,0 p.p.)
Wskaźniki płynności	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana
Płynność bieżąca	0,60	0,66	(9,1%)
Płynność szybka	0,54	0,56	(3,6%)

* Zawierają wpływ MSSF16

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

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

3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

3.1. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Informacje dotyczące spółek zależnych w Grupie Benefit Systems

Nabycie udziałów kontrolujących w spółce Benefit Partners Sp. z o.o.

W dniu 15 stycznia 2019 roku Benefit Systems S.A. zawarła z Cal Capital Sp. z o.o. umowę nabycia 47,5% udziałów w Benefit Partners Sp. z o.o. za cenę 2,6 mln zł. W wyniku transakcji Spółka dominująca posiada łącznie 95% udziałów w kapitale zakładowym kontrolowanej spółki. Spółka Benefit Partners Sp. z o.o. pozostawała podmiotem stowarzyszonym od maja 2017 roku.

Zawarcie aneksu do umowy przedwstępnej z Platinum Wellness Sp. z o.o.

W dniu 16 stycznia 2019 roku Benefit Systems S.A. oraz Fitness Place Sp. z o.o. zawarły z Platinum Wellness Sp. z o.o. (Sprzedająca) aneks do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness.

W dniu 25 stycznia 2019 roku została zawarta przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness pomiędzy Benefit Systems S.A., (Kupujący), oraz Panem Bartoszem Gibałą prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Bartosz Gibała Platinum z siedzibą w Krakowie (PBG). Zgodnie ze zmienioną umową, przedmiotem sprzedaży będą obecnie dwie zorganizowane części przedsiębiorstwa Sprzedającego zlokalizowane w województwie małopolskim za łączną cenę nieprzekraczającą 11,3 mln zł. Zmiana wysokości ceny sprzedaży względem ustalonej zgodnie z pierwotnym brzmieniem wynika ze zmiany przedmiotu przyrzeczonej umowy sprzedaży oraz faktu poniesienia przez Sprzedającego nakładów na wykonanie prac adaptacyjnych dotyczących dodatkowej powierzchni lokalu, w którym prowadzona jest działalność jednej ze zorganizowanych części przedsiębiorstwa.

Na podstawie osobnej umowy dotychczasowy właściciel udziałów i Kupujący zobowiązali się do zawarcia w terminie do dnia 31 stycznia 2019 roku przyrzeczonej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa zlokalizowanej w województwie małopolskim za cenę nieprzekraczającą 4 671

tys. zł. Umowa określa szereg warunków zawieszających dotyczących zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży zorganizowanych części przedsiębiorstwa PBG, zastrzeżonych na rzecz Kupującego.

W dniu 1 lutego 2019 roku w wykonaniu przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa doszło do zrealizowania umowy właściwej.

Realizacja kolejnych etapów reorganizacji Grupy Kapitałowej Benefit Systems

W dniu 14 stycznia 2019 roku nastąpiło połączenie Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) z Fit Invest Sp. z o.o. (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Benefit Systems S.A. podjętej w dniu 30 listopada 2018 roku. Działalność Fit Invest Sp. z o.o. jest wyodrębniona na zasadzie samobilansującego się oddziału spółki Benefit Systems S.A.

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

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

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

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

Umowy pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems

W raportowanym okresie 3 miesięcy 2019 roku zostały zawarte następujące umowy pożyczki pomiędzy Benefit Systems S.A. (Pożyczkodawca) oraz jednostkami powiązanymi (Pożyczkobiorcy):

- spółką Zdrofit Sp. z o.o. na kwotę 10,0 mln zł, której celem było sfinansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness,
- spółką Benefit Partners Sp. z o.o. na kwotę 9,0 mln zł, której celem było sfinansowanie działalności związanej z dzierżawą sprzętu sportowego.

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. Transakcje te nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Pozostałe informacje

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

W dniu 18 lutego 2019 roku pomiędzy Benefit Systems S.A. a Santander Bank Polska S.A. został zawarty aneks do umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku, którego przedmiotem jest m.in. zmiana kwoty zobowiązania

banku do udzielania gwarancji na podstawie zlecenia/dyspozycji zleceniodawcy do kwoty 60 mln zł, w okresie dostępności do dnia 30 kwietnia 2019 roku. Limit gwarancyjny dotyczy zapłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umów najmu.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 28 lutego 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej dokonała wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Benefit Systems za lata 2019 i 2020.

3.2. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE PO DNIU BILANSOWYM

Rozpoczęcie realizacji programu umów wspólników z osobami kluczowymi w celu rozwoju spółek z Segmentu Zagranica

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza Benefit Systems na mocy uchwały postanowiły o przyjęciu założeń programu umów wspólników z osobami kluczowymi w celu rozwoju spółek z segmentu Zagranica, w ramach którego kluczowe osoby zostaną mniejszościowymi wspólnikami poszczególnych spółek.

W ramach wykonania uchwalonego programu Spółka dominująca zadeklarowała, że dołoży starań, aby do końca 2026 roku pozyskać inwestora zewnętrznego dla spółek z segmentu Zagranica, nie wyłączając przeprowadzenia oferty publicznej akcji Benefit Systems International Sp. z o.o. (po jej odpowiednim przekształceniu).

3.3. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Na dzień sprawozdania Zarząd Benefit Systems S.A. jest czteroosobowy. W jego skład wchodzi:

- Adam Radzki – Członek Zarządu
- Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu
- Wojciech Szwarc – Członek Zarządu
- Izabela Walczewska-Schneyder – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. na dzień 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.

3.4. AKCJE LUB INNE UPRAWNIENIA DO NICH W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Tabela 20: Akcje w posiadaniu Członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 roku		Stan na koniec 2018 roku		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Adam Radzki	3 020	0,11%	3 020	0,11%	-
Emilia Rogalewicz	1 081	0,04%	1 081	0,04%	-
Izabela Walczewska-Schneyder	5 090	0,18%	6 099	0,21%	(1 009)
Wojciech Szwarc	0	0,00%	0	0,00%	-
Razem	9 191	0,32%	10 200	0,36%	(1 009)

Tabela 21: Korzyści Członków Zarządu w postaci należnych oraz potencjalnie należnych warrantów serii G, H, I według stanu posiadania na koniec I kwartału 2019 roku

Członek Zarządu	Warranty serii G przyznane za rok 2017	Warranty serii H przyznane za rok 2018	Warranty serii I przyznane za rok 2019	Razem	Wartość* (w tys.PLN)
Adam Radzki	1 750	2 250	600	4 600	2 603
Emilia Rogalewicz	2 500	2 250	600	5 350	2 871
Wojciech Szwarc	1 900	2 250	600	4 750	2 657
Izabela Walczewska-Schneyder	2 500	2 250	600	5 350	2 871
Razem	8 650	9 000	2 400	20 050	11 002

* 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), wycena warrantów serii H została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2018 roku (638,07 PLN), a wycena warrantów serii I została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2019 roku (904,00 PLN).

Tabela 22: Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 roku		Stan na koniec 2018 roku		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James van Bergh*	565 432	19,78%	565 432	19,78%	-
Marcin Marczuk	0	0,00%	0	0,00%	-
Artur Osuchowski	0	0,00%	0	0,00%	-
Michael Rohde Pedersen	0	0,00%	0	0,00%	-
Michael Sanderson	0	0,00%	0	0,00%	-
Razem	565 432	19,78%	565 432	19,78%	-

*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 S.A. w liczbie 316 634, stanowiące 11,08% udziału w kapitale podstawowym oraz 11,08% w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 roku); dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej jest Przewodniczącą Rady Fundacji Benefit Systems posiadającą 8,6% udziałów w kapitale Benefit Systems S.A.

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

3.5. AKCJONARIAT

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

Tabela 23: Struktura Akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 rok			Stan na dzień przekazania raportu za 2018 rok			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	565 432	19,78%	19,78%	565 432	19,78%	19,78%	-
Benefit Invest Ltd.**	316 634	11,08%	11,08%	316 634	11,08%	11,08%	-
Marek Kamola	254 000	8,88%	8,88%	254 000	8,88%	8,88%	-
Fundacja Benefit Systems**	245 372	8,58%	8,58%	245 372	8,58%	8,58%	-
MetLife OFE	226 468	7,92%	7,92%	226 468	7,92%	7,92%	-
Nationale-Nederlanden OFE	150 000	5,25%	5,25%	150 000	5,25%	5,25%	-
Invesco Ltd.	147 496	5,16%	5,16%	147 496	5,16%	5,16%	-
Pozostali	953 440	33,35%	33,35%	953 440	33,35%	33,35%	-
w tym Benefit Systems S.A. (akcje własne)	54 811	1,92%	1,92%	54 811	1,92%	1,92%	-
RAZEM	2 858 842	100,00%	100,00%	2 858 842	100,00%	100,00%	-

* według otrzymanych powiadomień oraz rejestracji na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2018 roku.

** podmioty powiązane osobowo i/lub kapitałowo zgodnie z informacjami w nocy 23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 rok.

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 I. 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 wykonuje prawa głosu.

3.6. 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.

W pierwszym kwartale 2019 roku Spółka dominująca nie wypłacała dywidendy ani nie dokonała skupu akcji własnych.

3.7. PROGRAM MOTYWACYJNY

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w Grupie Benefit Systems funkcjonuje Program Motywacyjny (Program). W dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej przyjęła projekt kolejnej edycji Programu na lata 2017-2020. W Programie mogą uczestniczyć wskazani pracownicy, zarówno spośród wyższej kadry kierowniczej, jak i pracownicy spośród kierownictwa średniego szczebla. Celem Programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiągnięcie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020 jego uczestnicy (do 149 osób) będą mogli uzyskać maksymalnie 100 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło 3,44% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej o wartości nominalnej w czterech równych transzach.

Warunkiem nabycia uprawnień do objęcia warrantów jest spełnienie trzech kryteriów:

- lojalnościowego - pozostanie w niewypowiedzianym stosunku pracy na koniec roku kalendarzowego, za który są przyznawane opcje,
- jakościowego – ocenianego po osiągnięciu przez Grupę uzgodnionych poziomów skorygowanego wyniku brutto (z wyłączeniem kosztów Programu),
- ocennego – rozumianego jako pozytywna ocena pracy uczestnika Programu na podstawie przyjętych wewnętrznych regulaminów w Spółce oraz założonych celów rocznych.

Warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu w danym roku było osiągnięcie określonego poziomu zysku brutto (Program na lata 2017-2020) skorygowanego o koszt księgowy tego Programu przypadający na dany rok obrotowy. Przyznane opcje mogą zostać zrealizowane do dnia 30 września 2021 roku.

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

Tabela 24: Progi realizacji Programu Motywacyjnego

	Udział w maksymalnej puli warrantów za dany rok		Poziom skorygowanego zysku brutto (w mln zł)			
			2017	2018	2019	2020
Progi realizacji w mln zł - skonsolidowany zysk brutto Grupy Kapitałowej (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

Wartość godziwa przyznanych pracownikom warrantów subskrypcyjnych została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu analitycznego Black –Scholes.

Tabela 25: Wycena opcji - Program Motywacyjny

Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholesa	
Dane	2019
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	904,00
P - cena wykonania opcji (zł)	491,93
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	1,82%
T - data wygaśnięcia	2019-12-31
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	2019-02-12
Sigma - zmienność dzienna	31,62%

Oczekiwana zmienność akcji została oszacowana na podstawie historycznych notowań akcji Spółki dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych za okres 02.01.2016-31.12.2016 (opcje za 2017 rok) za okres 02.01.2017-30.12.2017 (opcje za 2018 rok) oraz za okres 02.01.2018-31.12.2018 (opcje za 2019 rok).

Koszt Programu ujęty w okresie sprawozdawczym wyniósł 1 316 tys. zł i odpowiada realizacji progu 50% dla warunku skonsolidowanego zysku brutto Grupy Kapitałowej. Spółka dominująca od początku istnienia Programu Motywacyjnego (od 2011 roku) stosuje takie same metody wyceny kosztów rezerwy z tytułu Programu w rachunku wyników.

3.8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

Grupa Benefit Systems nie publikowała prognoz dotyczących pierwszego kwartału 2019 roku.

Raport bieżący z dnia 29 kwietnia 2019 oraz dalsza komunikacja na temat spodziewanych wyników roku 2019 nastąpiła w związku z rozbieżnościami pomiędzy oczekiwaniami interesariuszy co do kontynuacji dynamicznego wzrostu wyników Grupy, a wewnętrznymi szacunkami Spółki dominującej zapowiadającymi ich spadek. Zmiana trendu związana jest zarówno z działalnością operacyjną (niższe wyniki działalności fitness), jak i nowym sposobem prezentacji umów leasingu, który ma negatywny wpływ na poziom raportowanych kosztów finansowych Grupy.

3.9. SEZONOWOŚĆ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Cechą charakterystyczną dla branży, w której działa Grupa Kapitałowa jest sezonowość. Tradycyjnie w trzecim kwartale roku kalendarzowego (III kwartał roku obrotowego Grupy) aktywność posiadaczy kart sportowych i karnetów jest niższa niż w I, II i IV kwartale roku, co przekłada się co do zasady na przychody i rentowność działalności związanej ze sprzedażą kart sportowych oraz działalności związanej z prowadzeniem klubów fitness.

3.10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, OTRYMANYCH POŻYCZKACH ORAZ UDZIELONYCH GRUPIE BENEFIT SYSTEMS GWARANCJACH I PORĘCZENIACH

W pierwszym kwartale 2019 roku oraz w okresie do publikacji niniejszego raportu pomiędzy Benefit Systems S.A. a Santander Bank Polska S.A. zostały zawarte aneksy do umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku, których przedmiotem jest m.in. zmiana kwoty zobowiązania banku do udzielania gwarancji na podstawie zlecenia/dyspozycji zleciennodawcy, do kwoty 65 mln zł w okresie dostępności do dnia 30 maja 2020 roku.

W tym samym dniu został również podpisany aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową zmieniający m.in. okres dostępności przyznanego limitu kredytowego w rachunku bieżącym poprzez wydłużenie go do dnia 30 maja 2020 roku.

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa otrzymała pożyczki lub zaciągnęła kredyty na łączną kwotę 98,9 mln zł, w tym 58,2 mln zł pożyczek od podmiotów powiązanych.

3.11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa udzieliła pożyczek na łączną kwotę 62,0 mln zł, z czego 58,2 mln zł do podmiotów zależnych. Informacje dotyczące kwot udzielonych pożyczek, oprocentowania oraz terminów wymagalności przedstawione są poniżej:

Tabela 26: Udzielone pożyczki

w tys. PLN	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki
Pożyczki do niepowiązanych partnerów Programu MultiSport	Od 10.02.2020 do 10.03.2029	WIBOR 3M + marża	3 790

W omawianym okresie Grupa udzieliła również poręczeń i gwarancji dla podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

Tabela 27: Zobowiązania warunkowe

w tys. PLN	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2019 roku	Stan na koniec 2018 roku	Zmiana stanu
Poręczenia i gwarancje	49 236	46 087	3 149

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

Wymienione zobowiązania warunkowe dotyczą spółek segmentu Polska, a ich głównym przedmiotem są płatności leasingowe z tytułu użytkowania sprzętu fitness oraz gwarancje czynszowe. Wzrost wartości gwarancji w analizowanym okresie wynika ze wzrostu liczby udzielonych gwarancji wraz z coraz większą liczbą nowych klubów fitness w strukturach Grupy, a tym samym nowymi zobowiązaniami wymagającymi poręczenia.

3.12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ GRUPĘ BENEFIT SYSTEMS TRANSAKJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH NIERYNKOWYCH

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

3.13. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W dniu 29 czerwca 2018 roku Spółka dominująca pozyskała informację o wszczęciu przez Prezesa UOKiK postępowania antymonopolowego przeciwko Benefit Systems S.A. 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 dominująca 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.

Przewidywany termin zakończenia postępowania antymonopolowego przewidziano na dzień 30 kwietnia 2019 roku, a następnie do 30 września 2019 roku. Prezes Urzędu wskazał, że z uwagi na złożony charakter postępowania i konieczność dalszej analizy sprawy zakończenie postępowania na obecnym etapie nie jest możliwe.

Zgodnie z przepisami maksymalna kara nałożona na Spółkę dominującą może sięgnąć równowartości 10% obrotów Spółki dominującej w poprzedzającym decyzję roku obrotowym. Dodatkowo, może zostać nałożona kara indywidualna dla wybranych Członków Zarządu Spółki dominującej – do 2 mln zł. Zarząd Spółki dominującej przeanalizował sytuację i w przypadku nałożenia kar Spółka dominująca ma zamiar odwołać się do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z dobrą praktyką i przepisami prawa Zarząd Spółki dominującej 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.

W piśmie z 17 grudnia 2018 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie przedstawił wynik kontroli celno-skarbowej w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2012 roku wskazując, że nieprawidłowości nie stwierdzono.

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 raportu kwartalnego kontrola nie została zakończona.

Grupa Kapitałowa Benefit Systems w minionym okresie sprawozdawczym, 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.

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU

4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

Tabela 28: Wybrane dane finansowe

	I kwartał 2019 w tys. PLN	I kwartał 2018 w tys. PLN	I kwartał 2019 w tys. EUR	I kwartał 2018 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	357 703	281 607	83 229	67 396
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	74 123	38 600	17 247	9 238
Zysk z działalności operacyjnej	31 889	28 533	7 420	6 829
Zysk przed opodatkowaniem	20 835	27 821	4 848	6 658
Zysk netto	16 077	21 642	3 741	5 179
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	16 246	21 704	3 780	5 194
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 070	41 218	17 700	9 865
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 704)	(83 795)	(10 634)	(20 054)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(711)	21 124	(165)	5 056
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	29 655	(21 453)	6 900	(5 134)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 858 842	2 674 842	2 858 842	2 674 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 871 777	2 691 789	2 871 777	2 691 789
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,62	8,09	1,31	1,94
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,60	8,04	1,30	1,92

	Stan na 31.03.2019 w tys. PLN	Stan na 31.12.2018 w tys. PLN	Stan na 31.03.2019 w tys. EUR	Stan na 31.12.2018 w tys. EUR
Aktywa trwałe	1 532 715	791 668	356 338	184 109
Aktywa obrotowe	293 385	296 997	68 208	69 069
Aktywa razem	1 826 100	1 088 665	424 546	253 178
Zobowiązania długoterminowe	752 447	148 454	174 935	34 524
Zobowiązania krótkoterminowe	490 153	373 242	113 955	86 800
Kapitał własny	583 500	566 969	135 657	131 853
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	581 135	564 727	135 107	131 332
Kapitał podstawowy	2 859	2 859	665	665
Liczba akcji zwykłych (szt.)	2 858 842	2 858 842	2 858 842	2 858 842
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	203,28	197,54	47,26	45,94

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- 31.03.2019: 4,3013 PLN/EUR,

- 31.12.2018: 4,3000 PLN/EUR.

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

- 01.01 - 31.03.2019: 4,2978 PLN/EUR,

- 01.01 - 31.03.2018: 4,1784 PLN/EUR.

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 31.03.2019: 4,3120 PLN/EUR,

- 01.01 - 31.03.2018: 4,2085 PLN/EUR.

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 31.03.2019: 4,2802 PLN/EUR,

- 01.01 - 31.03.2018: 4,1488 PLN/EUR.

4.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 29: Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Przychody ze sprzedaży	357 703	281 607
Przychody ze sprzedaży usług	353 596	278 063
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 107	3 544
Koszt własny sprzedaży	(273 562)	(211 045)
Koszt sprzedanych usług	(270 511)	(208 598)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(3 051)	(2 447)
Zysk brutto ze sprzedaży	84 141	70 562
Koszty sprzedaży	(23 706)	(17 048)
Koszty ogólnoadministracyjne	(29 966)	(24 114)
Pozostałe przychody operacyjne	4 712	1 876
Pozostałe koszty operacyjne	(5 332)	(2 743)
Wynik na wycenie do wartości godziwej poprzednio posiadanego udziału	2 040	-
Zysk z działalności operacyjnej	31 889	28 533
Przychody finansowe, w tym:	859	973
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	673	-
Koszty finansowe, w tym:	(12 777)	(2 259)
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(8 553)	-
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych</i>	(4)	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	864	574
Zysk przed opodatkowaniem	20 835	27 821
Podatek dochodowy	(4 758)	(6 179)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	16 077	21 642
Zysk netto	16 077	21 642
<i>Zysk netto przypadający:</i>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 246	21 704
- podmiotom niekontrolującym	(169)	(62)

Tabela 30: Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	31.03.2019	31.03.2018
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	5,62	8,09
- rozwodniony	5,60	8,04
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	5,62	8,09
- rozwodniony	5,60	8,04

Tabela 31: Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Zysk netto	16 077	21 642
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	0	0
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	0	0
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego	34	(419)
Całkowite dochody	16 111	21 223
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 280	21 285
- podmiotom niekontrolującym	(169)	(62)

4.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 32: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	355 539	348 547	191 584
Wartości niematerialne	75 562	52 189	28 801
Rzeczowe aktywa trwałe	360 824	270 755	196 309
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	637 512	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13 394	14 149	37 198
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 196	5 335	4 372
Pożyczki	60 269	88 932	57 575
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	97	97	98
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 583	947	259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 739	10 717	17 225
Aktywa trwałe	1 532 715	791 668	533 421
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5 119	5 798	7 402
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	145 179	172 179	123 997
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 851	1 428	1 247
Pożyczki	12 797	25 024	24 540
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	116	116	110
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 849	16 633	26 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105 474	75 819	31 005
Aktywa obrotowe	293 385	296 997	215 178
Aktywa razem	1 826 100	1 088 665	748 599

Tabela 33: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	2 859	2 859	2 675
Akcje własne	(61 157)	(61 157)	(92 051)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	272 107	272 107	67 537
Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	(597)	(617)	(63)
Kapitał rezerwowy	(31 194)	(31 194)	(15 194)
Pozostałe kapitały	333 971	332 655	216 018
Zyski zatrzymane:	65 146	50 074	59 227
- zysk z lat ubiegłych	48 900	(64 571)	37 523
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 246	114 645	21 704
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	581 135	564 727	238 149
Udziały niedające kontroli	2 365	2 242	1 198
Kapitał własny	583 500	566 969	239 347
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	136 461	79 393	152 627
Leasing finansowy	7 859	9 327	14 153
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	574 542	-	-
Pozostałe zobowiązania	31 282	31 850	10 504
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 202	1 109	1 747
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101	26 775	4 633
Zobowiązania długoterminowe razem	752 447	148 454	183 664
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	137 867	145 148	102 556
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 725	24 586	32 910
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	110 402	94 704	65 256
Leasing finansowy	8 926	7 398	8 275
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	114 980	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22 699	25 942	12 235
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	137	800	1 032
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82 417	74 664	103 324
Zobowiązania krótkoterminowe razem	490 153	373 242	325 588
Zobowiązania razem	1 242 600	521 696	509 252
Pasywa razem	1 826 100	1 088 665	748 599

4.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 34: Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	2 859	(61 157)	272 107	(617)	(31 194)	332 655	50 074	564 727	2 242	566 969
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku</i>										
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	0	1 316	0	1 316	0	1 316
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	0	(1 714)	(1 714)	278	(896)
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	1 316	(1 714)	142	278	420
Zysk (strata) netto za okres 01.01-31.03.2019 roku	0	0	0	0	0	0	16 246	16 246	(169)	16 077
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	20	0	0	0	20	14	34
Razem całkowite dochody	0	0	0	20	0	0	16 246	16 266	(155)	16 111
Saldo na dzień 31.03.2019 roku	2 859	(61 157)	272 107	(597)	(31 194)	333 971	65 146	581 135	2 365	583 500

Tabela 35: Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	2 675	(100 094)	60 586	339	(50 951)	216 018	73 460	202 033	17 844	219 877
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 (z uwzględnieniem podatku)	2 675	(100 094)	60 586	339	(50 951)	216 018	76 753	205 326	17 844	223 170
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</i>										
Emisja akcji	184	0	185 983	0	0	0	0	186 167	0	186 167
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	0	16 433	0	16 433	0	16 433
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	35 757	0	(35 936)	(179)	(16 568)	(16 747)
Płatności akcjami	0	8 042	3 933	0	0	0	0	11 975	0	11 975
Opcje wykorzystane	0	0	0	0	4 630	0	(5 184)	(554)	(305)	(859)
Wycena opcji PUT udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	(20 630)	0	0	(20 630)	0	(20 630)
Skup akcji własnych	0	(51 000)	0	0	(51 000)	51 000	0	(51 000)	0	(51 000)
Sprzedaż akcji własnych	0	81 895	21 605	0	0	0	0	103 500	0	103 500
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	(222)	(222)
Przebiegowanie kapitału	0	0	0	0	51 000	(51 000)	0	0	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	0	100 204	(100 204)	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	184	38 937	211 521	0	19 757	116 637	(141 324)	245 712	(17 095)	228 617

tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Zysk (strata) netto za okres 01.01-31.12.2018 roku	0	0	0	0	0	0	114 645	114 645	1 545	116 190
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	(956)	0	0	0	(956)	(52)	(1 008)
Razem całkowite dochody	0	0	0	(956)	0	0	114 645	113 689	1 493	115 182
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	2 859	(61 157)	272 107	(617)	(31 194)	332 655	50 074	564 727	2 242	566 969

Tabela 36: Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	2 675	(100 094)	60 586	339	(50 951)	216 018	73 460	202 033	17 844	219 877
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2018 roku</i>										
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	0	0	3 018	0	0	0	0	3 018	0	3 018
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	0	(36 837)	(36 837)	(16 567)	(53 404)
Wycena opcji PUT udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	35 757	0	900	36 657	0	36 657
Sprzedaż akcji własnych	0	8 043	3 933	0	0	0	0	11 976	0	11 976
Razem transakcje z właścicielami	0	8 043	6 951	0	35 757	0	(35 937)	14 814	(16 567)	(1 753)
Zysk (strata) netto za okres 01.01-31.03.2018 roku	0	0	0	0	0	0	21 704	21 704	(62)	21 642
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	(402)	0	0	0	(402)	(17)	(419)
Razem całkowite dochody	0	0	0	(402)	0	0	21 704	21 302	(79)	21 223
Saldo na dzień 31.03.2018 roku	2 675	(92 051)	67 537	(63)	(15 194)	216 018	59 227	238 149	1 198	239 347

4.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 37: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	20 835	27 821
Korekty razem	60 687	17 300
Zmiany w kapitale obrotowym	19 692	2 352
Zapłacony podatek dochodowy	(25 144)	(6 255)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 070	41 218
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(12 408)	(4 366)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	(79)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(30 799)	(9 697)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	395	383
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(3 740)	(62 808)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 497	2 326
Pożyczki udzielone	(3 790)	(9 840)
Otrzymane odsetki	1 220	207
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 704)	(83 795)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 250)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	40 678	33 307
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 626)	(8 220)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(25 214)	(1 961)
Odsetki zapłacone	(11 299)	(2 002)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(711)	21 124
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29 655	(21 453)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	75 819	52 458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	105 474	31 005

5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU

5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 38: Wybrane dane finansowe Benefit Systems S.A.

	I kwartał 2019 w tys. PLN	I kwartał 2018 w tys. PLN	I kwartał 2019 w tys. EUR	I kwartał 2018 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	216 785	189 613	50 441	45 379
Zysk działalności operacyjnej	22 160	26 794	5 156	6 413
Zysk przed opodatkowaniem	34 638	31 427	8 059	7 521
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 467	26 121	7 554	6 251
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 565	41 917	6 414	10 032
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 649)	(50 131)	(10 854)	(11 998)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	48 484	8 115	11 281	1 942
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	29 400	(99)	6 841	(24)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 858 842	2 674 842	2 858 842	2 674 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 871 777	2 691 789	2 871 777	2 691 789
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	11,36	9,77	2,64	2,34
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	11,31	9,70	2,63	2,32

	Stan na 31.03.2019 w tys. PLN	Stan na 31.12.2018 w tys. PLN	Stan na 31.03.2019 w tys. EUR	Stan na 31.12.2018 w tys. EUR
Aktywa trwałe	972 552	835 685	226 107	194 345
Aktywa obrotowe	167 470	159 139	38 935	37 009
Aktywa razem	1 140 022	994 824	265 041	231 354
Zobowiązania długoterminowe	145 213	47 886	33 760	11 136
Zobowiązania krótkoterminowe	295 604	256 002	68 724	59 535
Kapitał własny	699 205	690 936	162 557	160 683
Kapitał podstawowy	2 859	2 859	665	665
Liczba akcji zwykłych (szt.)	2 858 842	2 858 842	2 858 842	2 858 842
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	244,58	241,68	56,86	56,21

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- 31.03.2019: 4,3013 PLN/EUR,

- 31.12.2018: 4,3000 PLN/EUR.

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

- 01.01 - 31.03.2019: 4,2978 PLN/EUR,

- 01.01 - 31.03.2018: 4,1784 PLN/EUR.

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 31.03.2019: 4,3120 PLN/EUR,

- 01.01 - 31.03.2018: 4,2085 PLN/EUR.

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 31.03.2019: 4,2802 PLN/EUR,

- 01.01 - 31.03.2018: 4,1488 PLN/EUR.

5.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 39: Sprawozdanie z wyniku Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	216 785	189 613
Przychody ze sprzedaży usług	216 785	189 613
Koszt własny sprzedaży	(176 816)	(147 898)
Koszt sprzedanych usług	(176 816)	(147 898)
Zysk brutto ze sprzedaży	39 969	41 715
Koszty sprzedaży	(6 439)	(5 260)
Koszty ogólnoadministracyjne	(11 573)	(9 388)
Pozostałe przychody operacyjne	465	1 921
Pozostałe koszty operacyjne	(262)	(2 194)
Zysk z działalności operacyjnej	22 160	26 794
Przychody finansowe, w tym:	14 815	7 174
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	4 842	-
<i>Przychody z tytułu dywidend</i>	3 880	-
<i>Cofnięcie odpisu</i>	5 996	-
Koszty finansowe, w tym:	(2 337)	(2 541)
<i>Koszty z tytułu odsetek od pożyczek</i>	(530)	-
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(554)	-
Zysk przed opodatkowaniem	34 638	31 427
Podatek dochodowy	(2 171)	(5 306)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 467	26 121
Zysk netto	32 467	26 121

Tabela 40: Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	31.03.2019	31.03.2018
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	11,36	9,77
- rozwodniony	11,31	9,70
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	11,36	9,77
- rozwodniony	11,31	9,70

Tabela 41: Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Zysk netto	32 467	26 121
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	0	0
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	0	0
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody	32 467	26 121

5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 42: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems S.A. - Aktywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	21 093	20 025	17 565
Rzeczowe aktywa trwałe	42 915	44 160	49 380
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30 328	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	367 512	175 125	109 524
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9 448	5 815	5 815
Należności długoterminowe	267	188	353
Pożyczki	489 443	590 286	345 560
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	184	34	220
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 362	52	9 502
Aktywa trwałe	972 552	835 685	537 919
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	63
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51 097	61 753	64 622
Pożyczki	59 796	72 079	99 191
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 232	6 362	7 404
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 345	18 945	4 596
Aktywa obrotowe	167 470	159 139	175 876
Aktywa razem	1 140 022	994 824	713 795

Tabela 43: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems S.A. - Pasywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	2 859	2 859	2 675
Akcje własne	(61 157)	(61 157)	(92 051)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	211 521	211 521	3 933
Kapitał rezerwowy	9 906	9 906	9 906
Pozostałe kapitały	361 851	386 049	272 475
Zyski zatrzymane:	174 225	141 758	122 532
- zysk (strata) z lat ubiegłych	141 758	(4 237)	96 411
- zysk netto	32 467	145 995	26 121
Kapitał własny razem	699 205	690 936	319 470
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	128 171	39 263	121 967
Leasing finansowy	6 998	8 623	13 645
Pozostałe zobowiązania	10 044	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	145 213	47 886	135 612
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 133	16 359	12 035
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 981	19 970	30 540
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	142 827	129 430	113 715
Leasing finansowy	6 740	6 581	6 407
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	33 691	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 827	11 012	5 997
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 405	72 650	90 019
Zobowiązania krótkoterminowe razem	295 604	256 002	258 713
Zobowiązania razem	440 817	303 888	394 325
Pasywa razem	1 140 022	994 824	713 795

5.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 44: 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 01.01.2019 roku	2 859	(61 157)	211 521	9 906	386 049	141 758	690 936
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku</i>							
Wycena opcji	0	0	0	0	1 316	0	1 316
Kapitał z połączenia	0	0	0	0	(25 514)	0	(25 514)
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	(24 198)	0	(24 198)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku	0	0	0	0	0	32 467	32 467
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	32 467	32 467
Saldo na dzień 31.03.2019 roku	2 859	(61 157)	211 521	9 906	361 851	174 225	699 205

Tabela 45: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Benefit Systems S.A. – cd.

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
Saldo na dzień 01.01.2018 roku*	2 675	(100 094)	0	9 906	269 457	95 922	277 866
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku							
Emisja akcji	184	0	185 983	0	0	0	186 167
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	16 433	0	16 433
Skup akcji własnych	0	(51 000)	0	(51 000)	51 000	0	(51 000)
Sprzedaż akcji własnych	0	89 937	25 538	0	0	0	115 475
Przeksięgowanie 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	116 592	(100 159)	267 075
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	0	0	0	0	0	145 995	145 995
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	145 995	145 995
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	2 859	(61 157)	211 521	9 906	386 049	141 758	690 936

* Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 (z uwzględnieniem podatku)

Tabela 46: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Benefit Systems S.A. – cd.

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 31.03.2018 roku							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	3 018	0	3 018
Sprzedaż akcji własnych	0	8 043	3 933	0	0	0	11 976
Razem transakcje z właścicielami	0	8 043	3 933	0	3 018	0	14 994
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2018 roku	0	0	0	0	0	26 121	26 121
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	26 121	26 121
Saldo na dzień 31.03.2018 roku	2 675	(92 051)	3 933	9 906	272 475	122 532	319 470

5.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 47: Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	34 638	31 427
Korekty razem	(4 421)	2 429
Zmiany w kapitale obrotowym	19 579	11 774
Zapłacony podatek dochodowy	(22 231)	(3 713)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 565	41 917
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 827)	(1 673)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 318)	(727)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15	91
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(3 740)	(1 933)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 192	38 543
Pożyczki udzielone	(47 457)	(87 350)
Otrzymane odsetki	986	218
Otrzymane dywidendy	2 500	2 700
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 649)	(50 131)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych	0	11 975
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	56 178	7 500
Spłata kredytów i pożyczek	(5 500)	(7 798)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 467)	(1 610)
Odsetki zapłacone	(727)	(1 952)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	48 484	8 115
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29 400	(99)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18 945	4 695
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	48 345	4 596

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (wraz z danymi porównawczymi) został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 15 maja 2019 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
15 maja 2019	Adam Radzki	Członek Zarządu	
15 maja 2019	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
15 maja 2019	Wojciech Szwarc	Członek Zarządu	
15 maja 2019	Izabela Walczevska-Schneyder	Członek Zarządu	