

**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BENEFIT SYSTEMS**

ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA  
2020 ROKU



<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS.....</b>	<b>3</b>
<b>ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE.....</b>	<b>4</b>
<b>1. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS.....</b>	<b>6</b>
1.1. INFORMACJE OGÓLNE ORAZ SKŁAD GRUPY.....	6
1.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	11
1.3. PERSPEKTYWY W ŚWIETLE EPIDEMII WIRUSA COVID-19 W POLSCE I NA ŚWIECIE.....	11
<b>2. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU.....</b>	<b>13</b>
2.1. WPROWADZENIE.....	13
2.2. INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH.....	14
2.2.1. SEGMENT POLSKA.....	14
2.2.2. SEGMENT ZAGRANICA.....	17
2.2.3. SEGMENT KAFETERIE.....	19
2.2.4. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ I UZGODNIENIA.....	21
2.3. POZOSTAŁE DANE FINANSOWE.....	22
2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	25
<b>3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE.....</b>	<b>26</b>
3.1. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	26
3.2. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE PO DNIU BILANSOWYM.....	26
3.3. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ.....	27
3.4. AKCJE LUB INNE UPRAWNIENIA DO NICH W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	27
3.5. AKCJONARIAT.....	28
3.6. DYWIDENDA.....	29
3.7. PROGRAM MOTYWACYJNY.....	30
3.8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH.....	31
3.9. SEZONOWOŚĆ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	31
3.10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, OTRZYMANYCH POŻYCZKACH ORAZ UDZIELONYCH GRUPIE GWARANCJACH I PORĘCZENIACH.....	32
3.11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	32
3.12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ GRUPĘ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH NIERYNKOWYCH.....	33
3.13. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	33
<b>4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2020 ROKU.....</b>	<b>34</b>
4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS.....	34
4.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	36
4.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	38
4.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	40
4.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	43
<b>5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2020 ROKU.....</b>	<b>44</b>
5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.....	44
5.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	46
5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	47
5.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	49
5.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	51
<b>ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI.....</b>	<b>52</b>

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

Tabela 1: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za I kwartał 2020 roku

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019 Przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	386 080	354 067
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	96 264	74 123
<b>w tym wynik na zmianie warunków umów leasingowych</b>	<b>(1 128)</b>	<b>0</b>
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) bez Programu Motywacyjnego	97 188	75 439
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	42 939	31 889
<b>w tym amortyzacja aktywów z tyt. prawa do użytkowania</b>	<b>(32 947)</b>	<b>(19 932)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	1 534	20 835
<b>w tym odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu</b>	<b>(4 367)</b>	<b>(8 553)</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 049	16 246
Zysk netto przypadający podmiotom niekontrolującym	(632)	(169)
Zysk netto	1 417	16 077
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 899	76 070
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 890)	(45 704)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 861	(711)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	119 870	29 655
Zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,73	5,62

\*Dane przekształcone w wyniku nettowania przychodów i KWS w spółce MultiBenefit Sp. z o.o. z tyt. ponownej analizy umów w związku z zastosowaniem MSSF 15.

w tys. PLN	Stan na 31 marca 2020	Stan na 31 grudnia 2019
Aktywa trwałe	1 794 491	1 804 753
<b>w tym aktywa z tyt. prawa do użytkowania</b>	<b>872 312</b>	<b>896 838</b>
Aktywa obrotowe	367 357	274 876
Aktywa razem	2 161 848	2 079 629
<b>w tym aktywa z tyt. prawa do użytkowania</b>	<b>872 312</b>	<b>896 838</b>
Zobowiązania długoterminowe	963 574	942 704
<b>w tym zobowiązania z tyt. leasingu</b>	<b>824 251</b>	<b>810 766</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	578 217	516 665
<b>w tym zobowiązania z tyt. leasingu</b>	<b>151 477</b>	<b>145 362</b>
Kapitał własny	620 057	620 260

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	620 533	618 557
Kapitał podstawowy	2 859	2 859
Liczba akcji (w szt.)	2 858 842	2 858 842
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	2 827 202	2 805 630
Wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	217,06	216,37
Wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (rozwodniona, w PLN na akcję)	219,49	220,47

Wszystkie dane w raporcie (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń – marzec 2020 roku, zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

## ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE

Na koniec pierwszego kwartału 2020 roku liczba kart MultiSport osiągnęła poziom 1 548,9 tys. szt. - w Polsce z Programu MultiSport korzystało 1 177,5 tys. użytkowników, a na rynkach zagranicznych 371,4 tys. Według stanu na koniec marca 2020 roku spółki, w których Grupa Kapitałowa Benefit Systems (Grupa Benefit Systems, Grupa) posiada udziały większościowe prowadziły łącznie 163 obiekty na terenie Polski. Wysoka atrakcyjność ich oferty i lokalizacji często stanowi ważny argument dla użytkowników i Klientów decydujących się na wybór karty MultiSport. Ponadto, Grupa posiada 15 klubów w Czechach, 1 na Słowacji oraz 9 w Bułgarii, które wspierają rozwój produktu na nowych rynkach.

W segmencie Kafeterie zarejestrowanych jest już ponad 482 tys. użytkowników, a ich preferowanymi świadczeniami na e-platformach kafeteryjnych są te należące do kategorii Sport.

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

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

Flagowym produktem Grupy jest uszyty na miarę potrzeb Program MultiSport, z powodzeniem rozwijany w Polsce oraz na rynkach zagranicznych, o czym świadczy między innymi stale rosnąca liczba kart sportowych.

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 od 2019 roku działa w 3 segmentach operacyjnych:

- **Polska** - odpowiada za sprzedaż kart sportowych, a także budowanie własnej infrastruktury poprzez zarządzanie i inwestycje w kluby fitness na rynku polskim. Oferowane karty sportowe umożliwiają dostęp do szerokiej oferty ponad 4 600 obiektów sportowych i rekreacyjnych, z których część przynależy do spółek zależnych Grupy.
- **Zagranica** – odpowiada za sprzedaż kart sportowych oraz budowanie własnej infrastruktury poprzez zarządzanie i inwestycje w kluby fitness na rynkach zagranicznych.
- **Kafeteria** – nowoczesny kanał dystrybucji świadczeń pozapłacowych, nie tylko w obszarze sportu, ale również kultury, turystyki i innych.

### Otoczenie rynkowe

Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) zaleca minimalną dawkę ruchu dla człowieka dorosłego na poziomie 150 minut umiarkowanego lub 75 minut intensywnego wysiłku fizycznego w tygodniu. Redukcja bezruchu w codziennym życiu przyczynia się m.in. do zmniejszenia ryzyka wystąpienia cukrzycy, chorób serca i otyłości. Według badań, zjawisko związane ze zwiększonym wskaźnikiem BMI dotyka obecnie 40% osób w wieku 25-29 lat, 55% osób w wieku 35-39 lat i ponad 65% dla osób powyżej 50. roku życia. Mimo stale powiększającej się grupy Polaków z nadwagą i otyłością, problem ten dostrzega zaledwie 39% mieszkańców kraju (MultiSport Index 2019).

Do walki z siedzącym trybem życia coraz częściej dołączają pracodawcy, którzy wspierają aktywność pracowników. Już w 2017 roku aż 80% przedsiębiorstw deklarowało, że w ciągu najbliższych trzech lat zamierza poszerzyć ofertę benefitów wspierających aktywność fizyczną pracowników (Poland Benefits Trends Survey, Willis Towers Watson). Zdrowotną rolę aktywności fizycznej dostrzegają również pracownicy - obecnie już 28% z nich traktuje sport jako ważny element profilaktyki. Świadomość pracodawców w zakresie promocji aktywnego stylu życia brana jest pod uwagę również podczas decyzji o zmianie pracy - aż 2 na 5 pracowników rozważa pracę wyłącznie w firmach, które priorytetowo traktują zdrowie i samopoczucie swoich pracowników.

### Rola aktywności fizycznej w dobie pandemii

W związku z epidemią koronawirusa od wydania przez władze decyzji o zamknięciu obiektów sportowych i klubów fitness (Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13.03.2020 roku) wielu Polaków korzysta z treningów online, ćwicząc w warunkach domowych. Dane Google Trends wskazują, że w marcu 2020 roku popularność hasła „ćwiczenia w domu” w wyszukiwarce internetowej wzrosła o 200% (w porównaniu ze statystykami z marca 2019 roku).

Jak przekonują eksperci, w obliczu stanu epidemicznego i restrykcyjnych zaleceń związanych z przemieszczaniem się, domowa aktywność fizyczna staje się kluczowa nie tylko dla zdrowia fizycznego, ale przede wszystkim dla kondycji psychicznej, która w dobie izolacji społecznej bywa istotnie nadwyrężana. Jak wynika z badania przeprowadzonego przez Agencję Badawczą Open Research, aż 65% Polaków odczuwa negatywne emocje podczas kwarantanny, z czego częściej pojawiają się one u kobiet (72%) niż u mężczyzn (58%). Z analizy badawczej przeprowadzonej pod przewodnictwem dr. Felipe

Schucha (opublikowanej w American Journal of Psychiatry w kwietniu 2018 roku) wynika też, że w przypadku osób, które są aktywne fizycznie minimum 150 minut w tygodniu, ryzyko wystąpienia depresji spada o 22%.

Obecna sytuacja sprawiła także, że rzesze pracowników wykonują wszystkie obowiązki służbowe z domu, przez co znacząco rozmyła się granica pomiędzy pracą a odpoczynkiem. Jak wynika z międzynarodowego badania „State of Remote Raport 2020”, już 18% osób pracujących poza biurem ma problemy z rozgraniczeniem czasu na obowiązki zawodowe i relaks, zmagając się z poczuciem ciągłego bycia w pracy, z kolei 12% zaznacza, że ma problem z utrzymaniem skupienia na wykonaniu pracy w domu. Blisko 30% Polaków pracujących zdalnie ma poczucie, że obowiązki zawodowe pochłaniają znacznie więcej czasu, niż w biurze. Dodatkowo problemem staje się ergonomia pracy. Wielu Polaków nie posiada warunków do pracy w domowym biurze. Brak aktywności fizycznej i siedzący tryb życia przyczyniają się do wielu schorzeń i dolegliwości bólowych. Dotychczasowe dane nie napawają optymizmem - aż 7 na 10 czynnych zawodowo Polaków spędza w pozycji siedzącej około 2 tys. godzin rocznie (raport Nowa Era Motywacji, Hays Poland, Mind & Sould Business).

W obecnej sytuacji kluczowa staje się efektywność benefitów, które wspierają codzienne funkcjonowanie pracowników. Oprócz bogatej oferty sportowej online w ramach Programu MultiSport na czas epidemii pracownicy otrzymują również dostęp do programów kafeteryjnych, dzięki którym mogą nabywać interesujące ich produkty czy usługi drogą internetową. Jak wynika z analiz Benefit Systems S.A., w dobie pandemii dwukrotnie większą popularnością cieszą się materiały edukacyjne wspierające dietę, będące dopełnieniem oferty sportowej budującej odporność pracowników.

Od połowy marca 2020 roku oferta Programu MultiSport została znacząco rozszerzona o rozwiązania online, takie jak treningi sportowe, w tym również z instruktorami prowadzącymi zajęcia online w obiektach partnerskich, profesjonalne plany żywieniowe oraz warsztaty kulinarne, czy program do nauki języka angielskiego. W czasie wolnym Program MultiSport zapewnia dostęp do ebooków i audiobooków, a dla rodziców wspólne animacje sportowe z dziećmi oraz bajki. Od 11 maja 2020 roku użytkownicy mogą korzystać także z unikalnych artykułów eksperckich o tematyce HR przygotowanych przez miesięcznik Benefit oraz webinarów z zakresów zarządzania. Również w maju udostępniona została specjalna strefa z materiałami edukacyjnymi wspierającymi redukcję stresu, gdzie znajdują się kurs mindfulness oraz treningi medytacji.

## 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 w ramach segmentu Polska należy ponad 16,5 tysięcy firm.

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

który zapewnia dostęp do około 4 600 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 1 177,5 tysięcy użytkowników w Polsce oraz 371,4 tysięcy za granicą. Program MultiSport wspiera zdrowy i aktywny tryb życia Polaków od 2004 roku, a przez bogatą ofertę sportową dostosowaną do różnorodnych potrzeb, stał się synonimem jakości oraz standardem na rynku.

Rozwój flagowego produktu jest konsekwentnie wspierany przez inwestycje w rynek fitness, zapewniając w ten sposób odpowiednią infrastrukturę dla posiadaczy kart MultiSport. 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.

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

Koncepcja Programu MultiSport wspieranego inwestycjami fitness jest wykorzystywana także w rozwoju działalności za granicą. Grupa Benefit Systems jest już obecna na rynku czeskim (od 2011 roku), na Słowacji i 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, a także, w ramach powstałego Oddziału Fitness, skupia działalność własnych klubów fitness. Od 2011 roku spółka Benefit Systems S.A. notowana jest na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

**Benefit Systems S.A. Oddział Fitness w Warszawie** powstał w wyniku włączenia spółki Fit Invest Sp. z o.o. do spółki Benefit Systems S.A. oraz wydzielenia do powstałego samobilansującego się Oddziału Fitness (14 stycznia 2019 roku). Oddział jest podmiotem zarządzającym inwestycjami Grupy w kluby fitness działające na rynku polskim. W ramach finalnego etapu reorganizacji, w dniu 4 listopada 2019 roku nastąpiło włączenie do Oddziału spółek: Fabryka Formy S.A., Fitness Academy BIS Sp. z o.o., Zdrofit Sp. z o.o. oraz Fitness Place Sp. z o.o. prowadzących łącznie 146 klubów fitness w całej Polsce.

**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 produkty *Kupon CinemaProfit* oraz *Qltura Profit*.

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

**FitFabric Sp. z o.o.** prowadzi 17 klubów fitness zlokalizowanych głównie w województwie łódzkim. Spółka konsolidowana jest metodą pełną od dnia 31 października 2018 roku.

**Benefit Partners Sp. z o.o.** to spółka zależna od Benefit Systems S.A. (przed 15 stycznia 2019 roku spółka stowarzyszona), która wynajmuje 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 w obszarze sprzedaży kart sportowych. Spółka jest większościowym właścicielem udziałów w spółkach zagranicznych: MultiSport Benefit S.R.O. (Republika Czeska), Benefit Systems Slovakia S.R.O. (Słowacja), Benefit Systems Bulgaria EOOD (Bułgaria), Benefit Systems D.O.O. (Chorwacja), Benefit Systems Greece MIKE (Grecja) oraz Benefit Systems, storitve, D.O.O. (Słowenia), które odpowiadają za sprzedaż kart sportowych w krajach ich siedziby.

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

#### **SPÓŁKI SEGMENTU KAFETERIE**

**MyBenefit Sp. z o.o.** zajmuje się rozwojem i sprzedażą (poprzez internetową platformę kafeteryjną) produktów, które mogą być wykorzystywane przez firmy do motywowania i premiowania pracowników. Obecnie spółka posiada w swoim portfolio kastomizowane systemy kafeteryjne, w ramach których dostępne są m.in.: karty podarunkowe do sieci sklepowych, program kulturalny, bony turystyczne oraz system dofinansowania wypoczynku. Spółka **MultiBenefit Sp. z o.o.** w ciągu roku 2019 prowadziła działalność w obszarze świadczeń pozapłatowych poprzez platformę MultiKafeteria oraz poprzez produkty: MultiBilet, MultiTeatr, MultiMuzeum i BenefitLunch. W dniu 31 grudnia 2019 roku połączyła się z MyBenefit Sp. z o.o. i dalsza działalność jest kontynuowana w ramach jednego podmiotu.

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	
			31.03.2020	31.03.2019
SEGMENT POLSKA	VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Skierniewicka 16/20 01-230 Warszawa	100,00%	100,00%
	FitSport Polska Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fitness Academy Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	FitFabric Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	ul. 1go Maja 119/121 90-766 Łódź	52,50%	52,50%
	Benefit Partners Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	95,00%
SEGMENT ZAGRANICA	Benefit Systems International Sp. z o.o.	ul. Młynarska 8/12 01-194 Warszawa	97,20%	100,00%
	Benefit Systems Bulgaria EOOD	11-13, Yunak Str., floor 1 Sofia 1612, Bułgaria	94,50%	100,00%
	Benefit Systems D.O.O.	Zagreb (Grad Zagreb) Heinzelova ulica 44, Chorwacja	98,50%	100,00%
	Benefit Systems Greece MIKE	12 Agias Fotinis Str. Nea Smyrni, 17121, Grecja	96,00%	100,00%
	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Ružová dolina 6 Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Słowacja	96,00%	83,00%
	MultiSport Benefit S.R.O.	Lomnickeho 1705/9 140 00 Praha 4 Republika Czeska	96,00%	78,80%
	Form Factory S.R.O.	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.	ul. Młynarska 8/12 01-194 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fit Invest Slovakia S.R.O. <sup>2)</sup>	Ružová dolina 480/6 Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08, Słowacja	100,00%	0,00%
Benefit Systems, storitve D.O.O. <sup>3)</sup>	Trg republike 3, 1000 Ljubljana, Słowenia	95,00%	0,00%	
SEGMENT KAFETERIE	MyBenefit Sp. z o.o. <sup>3)</sup>	ul. Powstańców Śląskich 28/30, 53-333 Wrocław	100,00%	100,00%
	MultiBenefit Sp. z o.o. <sup>3)</sup>	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	0,00%	100,00%
POZOSTAŁE	MW Legal 24 Sp. z o.o. <sup>4)</sup>	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%

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

2) Spółka Fit Invest Slovakia S.R.O. została zarejestrowana 4 czerwca 2019 roku. Grupa posiada 100% udziałów spółki, z których Benefit Systems International Sp. z o.o. i Fit Invest International Sp. z o.o. posiadają odpowiednio 25% i 75% udziałów.

3) W dniu 31 grudnia 2019 roku nastąpiło połączenie spółki MyBenefit Sp. z o.o. ze spółką MulitiBenefit Sp. z o.o.

4) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieprowadzenia działalności.

Tabela 3: Zestawienie spółek stowarzyszonych

Segment Operacyjny	Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział Grupy w kapitale	
			31.03.2020	31.03.2019
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. Kludyny 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 2020 roku

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019 Przekształcone	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>386 080</b>	<b>354 067</b>	<b>9,0%</b>
Przychody ze sprzedaży usług	381 370	349 960	9,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 710	4 107	14,7%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(291 155)</b>	<b>(269 926)</b>	<b>7,9%</b>
Koszt sprzedanych usług	(288 156)	(266 875)	8,0%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 999)	(3 051)	(1,7%)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>94 925</b>	<b>84 141</b>	<b>12,8%</b>
Koszty sprzedaży	(23 905)	(23 706)	0,8%
Koszty ogólnoadministracyjne	(30 372)	(29 966)	1,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3 384	4 712	(28,2%)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 093)	(5 332)	(79,5%)
Wynik na wycenie do wartości godziwej poprzednio posiadanego udziału	0	2 040	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>42 939</b>	<b>31 889</b>	<b>34,7%</b>
Przychody finansowe, w tym:	9 609	859	-
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	515	673	(23,5%)
Koszty finansowe, w tym:	(51 898)	(12 777)	306,2%
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(4 367)	(8 553)	(48,9%)
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych</i>	(220)	(4)	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	884	864	2,3%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 534</b>	<b>20 835</b>	<b>(92,6%)</b>
Podatek dochodowy	(117)	(4 758)	(97,5%)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 417</b>	<b>16 077</b>	<b>(91,2%)</b>
<i>Marża brutto ze sprzedaży (%)</i>	24,6%	23,8%	0,8 p.p.

## 1.3. PERSPEKTYWY W ŚWIETLE EPIDEMII WIRUSA COVID-19 W POLSCE I NA ŚWIECIE

Na krótko- i średnioterminowe perspektywy Spółki i Grupy Kapitałowej istotny wpływ ma epidemia wirusa COVID-19 w Polsce i w regionie. W połowie marca na wszystkich rynkach, na których działa Grupa Kapitałowa wprowadzono zamknięcia klubów fitness i innych obiektów sportowych, co w istotny sposób wpłynęło na możliwość generowania przychodów. Grupa oczekuje, że wprowadzenie lockdown będzie miało istotny negatywny wpływ na wyniki drugiego kwartału 2020 roku, a możliwe skutki makroekonomiczne epidemii COVID-19 mogą wpłynąć na wyniki Grupy w drugiej połowie 2020 roku.

Główne czynniki wpływu epidemii na wyniki drugiego kwartału 2020 roku:

- zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych w okresie zamknięcia obiektów sportowych, spółki z Grupy Kapitałowej nie pobierają opłat za karnety od klientów B2C sieci fitness;
- na rynku polskim w trakcie zamknięcia klubów Program MutliSport oparty jest na usługach dostarczanych w formule online. Klienci i ich pracownicy mogą w tym czasie korzystać z rabatów lub zdecydować się na zawieszenie kart. Szacowana proporcja zawieszonych kart to ok. 70%;

- na rynkach zagranicznych program MultiSport nie przewiduje usług w formule online, co w istotny sposób ogranicza możliwość generowania przychodów w tym obszarze w trakcie lockdown.

Na dzień publikacji sprawozdania otwarcie klubów fitness w Polsce spodziewane jest na 1 czerwca 2020 roku z zachowaniem odpowiednich ograniczeń sanitarnych. Grupa jest przygotowana na otwarcie klubów, kiedy tylko będzie to możliwe, w taki sposób, aby spełnić wszystkie wymogi sanitarne i zapewnić bezpieczeństwo ćwiczącym.

Od 27 kwietnia 2020 roku na rynku czeskim możliwe jest wznowienie działalności klubów fitness. W tym dniu wszystkie kluby należące do spółek z Grupy (15) zostały otwarte (zachowując wymagane ograniczenia sanitarne). Od początku maja spółka czeska wznowiła pobieranie opłat za karty MultiSport. Na rynku czeskim, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, ok. 50% obiektów partnerskich jest otwartych (w porównaniu do ok. 36% na dzień 27 kwietnia). Liczba aktywnych kart sportowych na rynku czeskim (na 22 maja) wynosi 121 tys. w porównaniu do 186,6 tys. w marcu. Przez początkowy okres po otwarciu klubów spółka MultiSport Benefit SRO obserwowała zwiększoną skalę dezaktywacji kart, jednakże w ciągu ostatnich dwóch tygodni liczba aktywacji przewyższała liczbę dezaktywacji. Złagodzenie niektórych obostrzeń sanitarnych od 11 maja (m.in. zniesienie obowiązku noszenia maseczek, zwiększenie limitów osób na zajęcia grupowe), miało pozytywny wpływ na skalę aktywacji kart.

Od 18 maja 2020 roku na rynku bułgarskim możliwe jest wznowienie działalności klubów fitness. W tym dniu wszystkie kluby należące do spółek z Grupy (9) zostały otwarte (zachowując wymagane ograniczenia sanitarne). Z uwagi na fakt, iż w związku z zamknięciem klubów część przychodów marca została odroczone w czasie i będzie stanowiła przychód w maju, spółka bułgarska wznowi pobieranie opłat za karty MultiSport od początku czerwca. Na rynku bułgarskim, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, ok. 70% obiektów partnerskich jest otwartych.

Od 13 maja 2020 roku na rynku chorwackim możliwe jest wznowienie działalności klubów fitness. Od tego dnia spółka chorwacka wznowiła pobieranie opłat za karty MultiSport. Na rynku chorwackim, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, ok. 89% obiektów partnerskich jest otwartych.

Na rynku słowackim otwarcie klubów fitness jest spodziewane na 3 czerwca 2020 roku.

Na wyniki drugiego kwartału 2020 roku będą miały wpływ działania podjęte przez Grupę po stronie kosztowej:

- redukcja kosztów bezpośrednio związanych z działalnością klubów sportowych w Polsce (w przypadku zamknięcia klubów przez cały miesiąc PLN 14-17 mln zł/msc);
- krótkoterminowe ograniczenia kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w Grupie oraz kosztów bezpośrednio związanych z działalnością klubów fitness na rynkach zagranicznych (PLN 5-7 mln zł/m-c);
- redukcja kosztów w pozostałych kategoriach.

W perspektywie drugiego półrocza bieżącego roku wyniki Grupy Kapitałowej będą zależeć m.in. od skutków makroekonomicznych epidemii COVID-19, ich wpływu na rynek pracy, jak również na konsumpcję prywatną na rynkach, na których operuje Grupa Kapitałowa.

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

## 2. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU

### 2.1. WPROWADZENIE

Począwszy od 2014 roku Grupa Benefit Systems prezentuje swoje wyniki w oparciu o segmenty operacyjne. Wyniki prezentowane w raporcie są porównywane do danych historycznych. Zgodnie z progami zdefiniowanymi w MSSF 8 Grupa Benefit Systems ma obowiązek prezentowania wyników 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.

Od roku 2019 Grupa prezentuje wyniki w oparciu o 3 podstawowe segmenty sprawozdawcze: Polska, Zagranica i Kafeterie oraz Uzgodnienia (pozostała działalność nieujęta w segmentach). Ponadto, od 2020 roku dane segmentów będą prezentowane do poziomu wyniku operacyjnego z uwagi na fakt, iż decyzje dotyczące finansowania podejmowane są z perspektywy całej Grupy Kapitałowej. Spółka dominująca dokonała odpowiednich przekształceń dla danych porównywalnych, które prezentuje w niniejszym Sprawozdaniu.

Przychody segmentu to przychody osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom albo z transakcji z innymi segmentami. Można je przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu. Koszty segmentu to koszty związane ze sprzedażą zewnętrznym klientom oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami. Wynikają one z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się tam bezpośrednio przyporządkować wraz z odpowiednią częścią kosztów Grupy Kapitałowej, które jednoznacznie można przypisać do danego segmentu. Do kosztów segmentu operacyjnego nie zalicza się kosztów podatku dochodowego. Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego.

Tabela 5: Wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych za I kwartał 2020 roku

w tys. PLN	Polska	Zagranica	Kafeterie	Uzgodnienia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>299 338</b>	<b>80 826</b>	<b>8 711</b>	<b>(2 795)</b>	<b>386 080</b>
Koszt własny sprzedaży	(217 276)	(72 789)	(5 724)	4 634	(291 155)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>82 062</b>	<b>8 037</b>	<b>2 987</b>	<b>1 839</b>	<b>94 925</b>
Koszty sprzedaży	(13 410)	(8 971)	(1 510)	(14)	(23 905)
Koszty ogólnoadministracyjne	(19 010)	(8 731)	(1 798)	(833)	(30 372)
<i>w tym Program Motywacyjny</i>	0	0	0	(924)	(924)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 217	18	(2)	58	2 291
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>51 859</b>	<b>(9 647)</b>	<b>(323)</b>	<b>1 050</b>	<b>42 939</b>
<b>EBITDA</b>	<b>96 776</b>	<b>(968)</b>	<b>1 011</b>	<b>(555)</b>	<b>96 264</b>
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	400	0	0	484	884
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	(3 999)	(417)	(41)	90	(4 367)
Przychody i koszty finansowe (inne niż odsetki od zob. z tyt. leasingu)					(37 922)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>1 534</b>

<b>Aktywa segmentu</b>	<b>1 970 141</b>	<b>282 644</b>	<b>118 328</b>	<b>(209 265)</b>	<b>2 161 848</b>
<i>w tym aktywa z tyt. prawa do użytkowania</i>	771 112	105 875	6 371	(11 046)	<b>872 312</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>44 917</b>	<b>8 679</b>	<b>1 334</b>	<b>(1 605)</b>	<b>53 325</b>
<i>w tym amortyzacja aktywów z tyt. prawa do użytkowania</i>	27 511	5 744	473	(781)	<b>32 947</b>

Tabela 6: Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I kwartał 2020 roku

<b>w tys. PLN</b>	<b>I kwartał 2020</b>	<b>I kwartał 2019 Przekształcone</b>
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	388 875	362 391
Przychody nie przypisane do segmentów	354	0
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(3 149)	(8 324)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>386 080</b>	<b>354 067</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	41 889	31 532
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami (MSSF 16)	781	308
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	269	49
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>42 939</b>	<b>31 889</b>
Przychody i koszty finansowe	(42 289)	(11 918)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	884	864
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 534</b>	<b>20 835</b>
<b>w tys. PLN</b>	<b>Stan na 31 marca 2020</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	2 371 113	2 222 139
Aktywa nie alokowane do segmentów	53 209	47 530
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(262 474)	(190 040)
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 161 848</b>	<b>2 079 629</b>

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem Zarządu z działalności przychody i koszty przypisane do segmentu Uzgodnienia obejmują przede wszystkim wyłączenia transakcji między segmentami, koszty Programu Motywacyjnego oraz pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

## 2.2. INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

### 2.2.1. SEGMENT POLSKA

Segment **Polska** obejmuje działalność w zakresie sprzedaży kart sportowych oraz inwestycji i zarządzania klubami fitness na rynku polskim.

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 4 500 obiektów sportowo-rekreacyjnych na terenie całej Polski, z dostępem do ponad 25 dyscyplin sportowych;

**MultiSport Classic** - z karty można korzystać raz dziennie w prawie 2 600 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 2 500 punktów sportowych oraz ponad 20 dyscyplin sportowych;

**MultiSport Plus Kids / MultiActive Kids** - karty zapewniające dzieciom dostęp do takich zajęć jak: sztuki walki, zajęcia taneczne czy wejścia na basen, do grotty solnej lub na lodowisko, a z nowości również obejmują 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 3 000 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, mających tym samym efektywne narzędzie do motywacji pracowników, użytkowników, którzy mogą korzystać z wielu placówek i aktywności oraz właścicieli obiektów sportowych, dla których jest to dobre uzupełnienie biznesu. Skutkuje to utrzymaniem 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.

Na koniec pierwszego kwartału 2020 roku Grupa Benefit Systems odnotowała wzrost liczby kart sportowych w Polsce do poziomu 1 177,5 tys. sztuk. W ciągu 12 miesięcy był to przyrost o 145,4 tys. kart, tj. o 14,1 %.

W związku ze stale rosnącą liczbą użytkowników kart sportowych, Grupa Benefit Systems inwestuje w kluby fitness, by zapewnić odpowiednią bazę obiektów sportowo-rekreacyjnych. Dotychczasowe spółki zależne 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 podlegały stopniowej reorganizacji polegającej na ich połączeniu i włączeniu do spółki Benefit Systems S.A. pod postacią oddziału. Proces reorganizacji zakończył się 4 listopada 2019 roku.

Na koniec pierwszego kwartału 2020 roku Grupa Benefit Systems zarządzała w Polsce spółkami prowadzącymi łącznie 163 klubów własnych. Dodatkowo Grupa posiadała udziały w spółkach zarządzających kolejnymi 48 obiektami. W porównaniu z końcem 2019 roku zakres wyników konsolidowanych w pełni do wyników Grupy wzrósł o 2 obiekty. Obiekty Grupy reprezentują takie znane marki (sieci) jak: **Zdrofit, Fabryka Formy, Fitness Academy, My Fitness Place, FitFabric, S4 czy AquaPark Wesolandia.**

Tabela 7: Wybrane dane finansowe segmentu Polska

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>299 338</b>	<b>284 793</b>	<b>5,1%</b>
Koszt własny sprzedaży	(217 276)	(213 864)	1,6%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>82 062</b>	<b>70 929</b>	<b>15,7%</b>
Koszty sprzedaży	(13 410)	(14 170)	(5,4%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(19 010)	(17 348)	9,6%
Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne	2 217	(90)	-
<i>w tym wynik na wycenie do wartości godziwej poprzednio posiadanego udziału</i>	0	2 040	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>51 859</b>	<b>39 321</b>	<b>31,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>96 776</b>	<b>75 309</b>	<b>28,5%</b>
<i>Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu</i>	(3 999)	(7 808)	(48,8%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	27,4%	24,9%	2,5 p.p.
<i>Liczba kart sportowych (w tys.szt.)</i>	1 177,5	1 032,1	145,4
<i>Liczba klubów (szt.)</i>	163	150	13

Przychody segmentu Polska wzrosły o 5,1% r/r., co wynika głównie z wysokiej dynamiki stycznia i lutego. Od 14 marca, tj. od kiedy zostały zamknięte obiekty sportowe, odczuwalne były negatywne efekty COVID-19 na przychodach w całym segmencie (głównie ze względu na wpływ wprowadzania obostrzeń w związku z pandemią na działalność spółek segmentu), dlatego odnotowano niższy przyrost niż w analogicznych okresach lat ubiegłych. Jednocześnie wyższa liczba kart aktywnych w porównaniu do pierwszego kwartału 2019 roku oraz rozwój bazy i działalności klubów własnych pozwoliły nadal na wygenerowanie wysokiej wartości przychodów w całym analizowanym okresie.

Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł w porównaniu do 2019 roku o 15,7%, co jest wynikiem zarówno rozwoju działalności Grupy Kapitałowej, jak i wpływu pandemii na wyniki segmentu.

Wspomniany wzrost skali działalności segmentu wiązał się z rozwojem różnorodnych funkcji w spółkach, a tym samym wzrostem kosztów ogólnoadministracyjnych przede wszystkim w obszarach finansów, prawnego czy IT. Jednocześnie zostały podjęte działania zmierzające do ograniczenia kosztów bezpośrednich obiektów sportowych, jak również kosztów sprzedaży (w tym kosztów marketingu) i ogólnoadministracyjnych, czego pierwsze efekty są już widoczne w pierwszym kwartale 2020 roku.

W analizowanym okresie niezmiennie prowadzono różnorodne akcje marketingowe promujące główny produkt oraz kluby własne. Pod koniec kwartału, w obliczu zmieniającej się sytuacji wywołanej pandemią, podjęte zostały intensywne działania w celu dostarczenia posiadaczom umów oraz karnetów do obiektów sportowych usług w formule online oraz zapewnienia atrakcyjnej oferty użytkownikom aktywnych kart sportowych, składającej się m.in. z dostępu do biblioteki ebooków i audiobooków, profesjonalnych programów żywieniowych, treningów online, podcastów z ekspertami oraz materiałów



edukacyjnych. W kwietniu użytkownikom MultiSport udostępniono również indywidualne konsultacje trenerskie i dietetyczne, platformę do nauki języka angielskiego i animacje dla dzieci. Ponadto, użytkownicy w ramach aktywnych kart mogą korzystać z zajęć online wybranych obiektów partnerskich (prowadzonych w trybie płatnym dla innych klientów tych obiektów).

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne zawierają uwolnienie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych w wyniku istotnej poprawy skuteczności prowadzonych procesów windykacyjnych.

W pierwszym kwartale 2020 roku w segmencie Polska rozpoznano 27,5 mln zł amortyzacji aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz 3,9 mln zł odsetek od zobowiązań z tyt. leasingu.

### 2.2.2. SEGMENT ZAGRANICA

W skład segmentu wchodzi spółki zajmujące się rozwojem programu MultiSport oraz spółki zarządzające klubami fitness za granicą w ramach strategii zabezpieczania głównego produktu karty MS. Program Multisport rozwijany jest obecnie na 5 rynkach zagranicznych, a kluby fitness prowadzone są w Czechach, w Bułgarii i na Słowacji. 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., spółka Fit Invest International Sp. z o.o., Fit Invest Slovakia S.R.O. oraz Benefit Systems, storitve, D.O.O. (zarejestrowana w dniu 25 listopada 2019 roku).

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

Tabela 8: Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>80 826</b>	<b>72 030</b>	<b>12,2%</b>
Koszt własny sprzedaży	(72 789)	(63 275)	15,0%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 037</b>	<b>8 755</b>	<b>(8,2%)</b>
Koszty sprzedaży	(8 971)	(8 080)	11,0%
Koszty ogólnoadministracyjne	(8 731)	(7 287)	19,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	18	(319)	-
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 647)</b>	<b>(6 931)</b>	<b>39,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(968)</b>	<b>(1 666)</b>	<b>(41,9%)</b>
<i>Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu</i>	<i>(417)</i>	<i>(1 270)</i>	<i>(67,2%)</i>
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>9,9%</i>	<i>12,2%</i>	<i>(2,3 p.p.)</i>
<i>Liczba kart sportowych (w tys. szt.)</i>	<i>371,4</i>	<i>265,3</i>	<i>106,1</i>
<i>Liczba klubów (szt.)</i>	<i>25</i>	<i>21</i>	<i>4</i>

Przychody segmentu wzrosły o 12,2% względem okresu porównywalnego 2019 roku do poziomu 80,8 mln zł. Dynamika przyrostu kart pozostawała na stabilnym, wysokim poziomie. Na koniec marca 2020 roku aktywnych pozostawało 371,4 tys. kart, a przyrost rok do roku wyniósł 106,1 tys. kart, co stanowi niemal 40%. W drugim tygodniu marca 2020 roku rządy krajów, na których oferowane są karty MultiSport

zdecydowały o zamknięciu placówek fitness, co skutkowało brakiem możliwości świadczenia usług, a tym samym niższymi, niż wskazywałyby na to przyrost liczby kart, przychodami ze sprzedaży.

Tabela 9. Liczba kart sportowych [tysiące] w krajach segmentu Zagranica\*

Kraj	1 kwartał 2020	1 kwartał 2019	Zmiana
Czechy	186,7	141,5	45,2
Bułgaria	113,2	90,0	23,2
Słowacja	46,0	26,7	19,3
Chorwacja	24,9	7,1	17,8
Grecja	0,6	-	0,6
<b>Razem</b>	<b>371,4</b>	<b>265,3</b>	<b>106,1</b>

\*średnia ważona liczba kart w ostatnim miesiącu wskazanego okresu.

Najwyższa dynamika przyrostu obserwowana była na rynku chorwackim, gdzie spółka rozpoczęła działalność w 2018 roku, a Program MultiSport cieszył się niezmiennie wysokim uznaniem wśród Partnerów i Klientów. Niezmiennie największym rynkiem Programu MultiSport poza granicami Polski pozostawał rynek czeski, który mimo swojej dojrzałości rok do roku był w stanie notować dwucyfrowe przyrosty liczby kart. Było to efektem wysokiej jakości usługi oferowanej na rynku czeskim oraz efektywną strategią pozyskiwania nowych Partnerów i Klientów. Również w przypadku Bułgarii zachowana była wysoka dynamika przyrostu liczby kart, gdzie rok do roku ich liczba wzrosła o ponad 20 tys. sztuk.

Na Słowacji liczba kart wzrosła o 72% w stosunku do pierwszego kwartału 2019 roku, co zostało osiągnięte dzięki jakościowemu rozwojowi struktur sprzedażowych oraz prowadzeniu efektywnej akwizycji nowych klientów.

Stały rozwój sieci partnerskiej umożliwił dostęp do swojej oferty dla coraz większego grona klientów. Łączny przyrost liczby partnerów pomiędzy pierwszym kwartałem 2020 a 2019 roku wyniósł ponad 1,4 tys., a łączna liczba placówek partnerskich na koniec analizowanego kwartału wyniosła 5,8 tys. obiektów.

W celu zapewnienia jak najwyższej jakości usług dla klientów, segment Zagranica rozwijał również sieci klubów własnych. Na koniec pierwszego kwartału 2020 roku segment był w posiadaniu 25 klubów na 3 rynkach. W pierwszym kwartale 2020 roku otwarto jeden klub fitness na rynku bułgarskim.

Tabela 10: Liczba klubów fitness w Grupie Kapitałowej za granicą

Spółka	Liczba klubów fitness		
	31.03.2020	31.03.2019	Zmiana
Form Factory S.R.O.	9	9	0
Beck Box Club Praha S.R.O.	6	6	0
Fit Invest Bulgaria EOOD	9	6	3
Fit Invest Slovakia S.R.O.	1	0	1
<b>Razem</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>4</b>

Wzrost przychodów zauważalny był również w obszarze klubów fitness, a decyzja o zamknięciu klubów w połowie marca w związku z pandemią COVID-19 znacząco wpłynęła na łączną wartość wygenerowanych przez fitness przychodów. Mimo zamknięcia klubów przez ponad połowę marca, przychody za pierwszy kwartał 2020 roku były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2020 roku, spowodowany był m.in. rozwijaniem struktur sprzedażowych oraz rosnącą liczbą kart, która z kolei generowała konieczność zwiększania zatrudnienia w działach administracyjnych odpowiadających za obsługę klientów. Dynamika wzrostu kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu pozostała na poziomie niższym niż dynamika wzrostu przychodów.

W pierwszym kwartale 2020 roku w segmencie Zagranica rozpoznano 5,7 mln zł amortyzacji aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz 0,4 mln zł odsetek od zobowiązań z tyt. leasingu.

### 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 kultury, rozrywki, rekreacji oraz wypoczynku i turystyki – krajowej i zagranicznej. Wśród propozycji dostępne są także bony uprawniające do zakupów w sieciach sklepów znanych marek w Polsce, kursy i szkolenia oraz oferty gastronomiczne. Benefity dostarczane są przez sprawdzonych dostawców, a sieć partnerska liczy już kilka tysięcy podmiotów i nadal jest rozwijana. W segmencie Kafeterie w dniu 31 grudnia 2019 roku nastąpiło formalne połączenie przez przejście spółek MyBenefit Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i MultiBenefit Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

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

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

**Kupon QlturaProfit** oferowany przez spółkę VanityStyle Sp. z o.o. umożliwia wstęp na wybrane przedstawienia teatralne, seanse kinowe, wystawy w ramach oferty kulturalnej, którą tworzy około 50 teatrów, 190 kin, 50 muzeów i 28 parków tematycznych 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;

**MultiZoo** – oferta biletów wstępu do ogrodów zoologicznych - najnowsza propozycja w portfolio;

**BenefitLunch** – zapewnia pracownikom dostęp do oferty lunchowej w blisko 200 lokalach gastronomicznych.

Tabela 11: Wybrane dane finansowe segmentu Kafeterie

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019 Przekształcone	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 711</b>	<b>5 568</b>	<b>56,4%</b>
Koszt własny sprzedaży	(5 724)	(3 873)	47,8%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 987</b>	<b>1 695</b>	<b>76,2%</b>
Koszty sprzedaży	(1 510)	(1 455)	3,8%
Koszty ogólnoadministracyjne	(1 798)	(1 045)	72,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2)	(53)	(96,2%)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(323)</b>	<b>(858)</b>	<b>(62,4%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 011</b>	<b>23</b>	<b>-</b>
<i>Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu</i>	<i>(41)</i>	<i>(134)</i>	<i>(69,2%)</i>
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>34,3%</i>	<i>30,4%</i>	<i>3,9 p.p.</i>
<i>Obroty (w mln)*</i>	<i>85,5</i>	<i>74,3</i>	<i>11,2</i>
<i>Liczba użytkowników (w tys.)</i>	<i>482</i>	<i>389</i>	<i>93</i>

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

Na koniec pierwszego kwartału 2020 roku e-platformy kafeteryjne MyBenefit oraz MultiKafeteria skupiały łącznie niemal 483 tys. użytkowników, a w okresie rok do roku liczba użytkowników wzrosła o 93 tys. Wysoki wzrost liczby użytkowników o niemal jedną czwartą przyczynił się do zwiększenia obrotów na platformach kafeteryjnych o 15,1% oraz wzrostu przychodów Kafeterii o 56,4%. Struktura sprzedaży świadczeń oferowanych za pośrednictwem opisywanego kanału pokazuje, że niezmiennie największym powodzeniem cieszy się kategoria Sport, która w analizowanym okresie 2020 roku stanowiła 52% obrotów na e-platformach.

Zwiększenie kosztów własnych sprzedaży w części kosztów stałych alokowanych do tej pozycji spowodowane jest wyższym zatrudnieniem w segmencie Kafeterie o 26% rok do roku, szczególnie w działach rozwoju produktu oraz obsługi klienta, oraz większymi inwestycjami w technologię wspierającą sprzedaż i obsługę klienta.

Łączna pula kosztów pośrednich w segmencie Kafeterie wzrosła o 0,8 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 2020 roku.

Wyższe zatrudnienie w segmencie Kafeterie w działach sprzedaży, marketingu i w zespole obsługi klienta kluczowego oraz zwiększenie nakładów na promocję i komunikację z klientami oraz użytkownikami e-platform kafeteryjnych przekładają się na wartościowy wzrost kosztów sprzedaży około 0,1 mln zł. Wzrost kosztów ogólnoadministracyjnych o 0,7 mln zł jest rezultatem zwiększania zakresu działalności, czego konsekwencją jest rozwój bardziej rozbudowanych struktur administracyjnych oraz raportowych.

Przyjęcie inwestycji w budowie do aktywów spółki spowodowało wzrost amortyzacji o 0,5 mln zł. Inwestycje dotyczyły rozwoju i modernizacji Systemu Kafeteryjnego, których celem było zwiększenie atrakcyjności rozwiązań informatycznych dla użytkowników.

Spółka MultiBenefit Sp. z o.o. w okresie poprzedzającym jej przejęcie przez spółkę MyBenefit Sp. z o.o. 30 grudnia 2019 roku dokonała ponownej analizy roli w jakiej występuje w transakcjach sprzedaży świadczeń kafeteryjnych w kontekście ponoszonego przez strony ryzyka. Analiza wykazała, że w istotnej części transakcji Spółka pełni rolę agenta (m.in. sprzedaż MultiBiletu, sprzedaż BenefitLunch) i w związku

z tym, zgodnie ze standardem MSSF 15 powinna w przychodach prezentować jedynie prowizję (lub marżę) z tytułu pośredniczenia w obrocie określonymi świadczeniami. W związku z tym dokonano korekty prezentacyjnej w stosunku do przychodów i kosztów spółki za rok 2019, która nie miała wpływu na wyniki Spółki i Grupy.

W pierwszym kwartale 2020 roku w segmencie Kafeterie rozpoznano 0,4 mln zł amortyzacji aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz 0,04 mln zł odsetek od zobowiązań z tyt. leasingu.

Tabela 12: Wpływ zmiany klasyfikacji przychodów w spółkach segmentu Kafeterie na dane porównywalne segmentu Kafeterie w związku z wdrożeniem MSSF 15

w tys. PLN	I kwartał 2019 po przekształceniu	I kwartał 2019 przed przekształceniem	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 568</b>	<b>9 204</b>	<b>(3 636)</b>
Koszt własny sprzedaży	(3 873)	(7 509)	3 636
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 695</b>	<b>1 695</b>	<b>0</b>
Koszty sprzedaży	(1 455)	(1 455)	0
Koszty ogólnoadministracyjne	(1 045)	(1 045)	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(53)	(53)	0
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(858)</b>	<b>(858)</b>	<b>0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>0</b>
<i>Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu</i>	<i>(134)</i>	<i>(134)</i>	<b>0</b>

#### 2.2.4. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ I UZGODNIENIA

Pozostała działalność i uzgodnienia zawiera przychody niezwiązane ze sprzedażą produktów z zakresu motywacji pozapłacowej ani z działalnością fitness oraz koszty pośrednie, które nie zostały do tych przychodów przypisane. Przychody te obejmują przede wszystkim wyłączenia transakcji między segmentami, a najistotniejszą pozycję stanowią rozliczenia z tytułu udostępnienia platform kafeteryjnych jako kanałów sprzedaży kart sportowych. 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. Uzgodnienia zawierają również eliminację kosztów, w tym kosztów amortyzacji znaku towarowego wytworzonego w ramach Grupy.

Tabela 13: Pozostała działalność i uzgodnienia

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019 Przekształcone	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>(2 795)</b>	<b>(8 324)</b>	<b>(66,4%)</b>
Koszt własny sprzedaży	4 634	11 086	(58,2%)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 839</b>	<b>2 762</b>	<b>(33,4%)</b>
Koszty sprzedaży	(14)	(1)	-
Koszty ogólnoadministracyjne	(833)	(4 286)	(80,6%)
<i>w tym Program Motywacyjny</i>	<i>(924)</i>	<i>(1 316)</i>	<i>(29,8%)</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	58	1 882	(96,9%)

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019 Przekształcone	Zmiana
Zysk z działalności operacyjnej	1 050	357	194,1%
EBITDA	(555)	457	-
Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu	90	659	(86,3%)

### 2.3. POZOSTAŁE DANE FINANSOWE

Tabela 14: Przychody i koszty finansowe nieprzypisane do segmentów oraz udział w zysku/(stracie) jednostek wycenianych MPW

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana
Przychody finansowe, w tym:	9 609	859	-
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	515	673	(23,5%)
Koszty finansowe, w tym:	(47 531)	(4 224)	-
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych</i>	(220)	(4)	-
Udział w zysku/(stracie) jednostek wycenianych MPW	884	864	2,3%

Znaczący wpływ na wzrost przychodów finansowych w analizowanym okresie miały dodatnie różnice kursowe wynikające z aktualizacji wartości pożyczek udzielonych w walucie obcej przez Spółkę dominującą oraz spółkę Benefit Systems International Sp. z o.o. w związku z istotnymi wahaniami kursów w analizowanym okresie (+4,6 mln zł) oraz aktualizacją wartości zobowiązania z tyt. płatności warunkowych (+4,0 mln zł).

Różnice kursowe z przeliczenia wartości licznych umów leasingowych rozliczanych w walucie obcej w związku ze znaczącym wzrostem kursu EUR wyniosły -44,5 mln zł, zaś koszty odsetek od zobowiązań z tyt. leasingu -4,3 mln zł (1Q2019: -8,6 mln zł). Niższa wartość odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu względem analogicznego okresu 2019 roku wynikała m.in. z aktualizacji stóp dyskonta stosowanych w rozliczaniu umów.

W pierwszym kwartale 2020 roku rozpoznano 0,8 mln zł z tytułu udziału Grupy w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. spółek Langmedia Sp. z o.o. (411 tys. zł), Instytut Rozwoju Fitness Sp z o.o. (400 tys. zł) oraz X-Code sp. z o.o. (74 tys. zł).

Tabela 15: Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. PLN	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Zmiana	Stan na 31.03.2019
Aktywa trwałe	1 794 491	1 804 753	(0,6%)	1 532 715
<i>udział w sumie bilansowej</i>	83,0%	86,8%	(3,8 p.p.)	83,9%
Aktywa obrotowe	367 357	274 876	33,6%	293 385
<i>udział w sumie bilansowej</i>	17,0%	13,2%	3,8 p.p.	16,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 161 848</b>	<b>2 079 629</b>	<b>4,0%</b>	<b>1 826 100</b>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	620 533	618 557	0,3%	581 135
<i>udział w sumie bilansowej</i>	28,7%	29,7%	(1,0 p.p.)	31,8%

w tys. PLN	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Zmiana	Stan na 31.03.2019
udziały niekontrolujące	(476)	1 703	(128,0%)	2 365
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,1%</i>	<i>(0,1 p.p.)</i>	<i>0,1%</i>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	963 574	942 704	2,2%	752 447
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>44,6%</i>	<i>45,3%</i>	<i>(0,7 p.p.)</i>	<i>41,2%</i>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	578 217	516 665	11,9%	490 153
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>26,7%</i>	<i>24,8%</i>	<i>1,9 p.p.</i>	<i>26,8%</i>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 161 848</b>	<b>2 079 629</b>	<b>4,0%</b>	<b>1 826 100</b>

### Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Benefit Systems na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wyniosły 1 794,5 mln zł i były niższe względem stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku o 10,3 mln zł. Znaczącemu zmniejszeniu uległy aktywa z tyt. prawa do użytkowania (-24,5 mln zł), z czego 21,3 mln zł dotyczyło Oddziału Fitness działającego w ramach Benefit Systems S.A. i wynikało z naliczenia amortyzacji aktywów z tytułu umów najmu i dzierżaw sprzętu, która została częściowo skomensowana poprzez rozpoznanie nowych aktywów, w wyniku podpisania nowych umów dzierżaw w ramach doposażania klubów w sprzęt fitness. Na koniec analizowanego okresu odnotowano także zmniejszenie wartości Rzeczowych aktywów trwałych o 3,8 mln zł, przede wszystkim jako skutek niższych nakładów, w związku z niewielką liczbą otwarć nowych klubów, które to nie przewyższyły naliczonej za okres amortyzacji.

Wzrost salda odnotowano także w zakresie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego głównie w związku ze wzrostem zobowiązań z tytułu leasingów będących efektem wahań kursów walutowych (+12,4 mln zł, w tym +10,2 mln zł w Benefit Systems S.A.), a także wartości niematerialnych i prawnych (3,5 mln zł). Wzrost wartości niematerialnych i prawnych związany jest przede wszystkim z rozwojem funkcjonalności platform kafeteryjnych w spółce MyBenefit Sp. z o.o.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone wzrosły o 0,9 mln zł, co odpowiada wartości udziału Grupy w wyniku tych jednostek w pierwszym kwartale 2020 roku. Pozycje Należności z tyt. dostaw i usług oraz Pożyczki wzrosły odpowiednio o 0,9 mln zł oraz 0,7 mln zł.

### Aktywa obrotowe

Istotny wzrost Aktywów obrotowych względem końca 2019 roku (+92,5 mln zł) wynikał przede wszystkim ze wzrostu salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w większości spółek Grupy Kapitałowej. Pozycja ta w całej Grupie Kapitałowej wzrosła o 119,8 mln zł. W istotnym stopniu jest to efektem uruchomienia dodatkowych linii kredytowych w ramach przeciwdziałania skutkom pandemii. Jednocześnie odnotowano znaczący spadek Należności z tyt. dostaw i usług o 21,8 mln zł, którego przyczyn należy upatrywać przede wszystkim w sezonowości działalności kafeteryjnej, dla której szczyt działalności i będący jego efektem skok wartości salda należności przypada zawsze na końcówkę roku.

### Zobowiązania i rezerwy długoterminowe i krótkoterminowe

Łączna wartość zobowiązań Grupy względem stanu na 31 grudnia 2019 roku wzrosła o 82,4 mln zł przede wszystkim w związku z wyższym saldem pozycji Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne o 90,5 mln

zł, na co naistotniejszy wpływ miało zawarcie umowy kredytu przez Spółkę dominującą w styczniu 2020 roku. Jednocześnie wspomniany wzrost został zneutralizowany poprzez spłatę obligacji wyemitowanych przez spółkę Benefit Partners Sp. z o.o w kwocie 30,3 mln zł.

W trakcie analizowanego okresu nastąpił wzrost zobowiązań z tyt. leasingu w wyniku przeliczenia umów indeksowanych w EUR. Efekt per saldo po uwzględnieniu dokonanych w okresie spłat to wzrost pozycji o 19,6 mln zł.

Spadek wartości zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w porównaniu z końcem roku 2019 o 29,6 mln zł jest efektem m.in. spłaty zobowiązania z tyt. wykupu udziałów w spółce zależnej oraz niższego niż końcoworoczne salda zobowiązań w spółce MyBenefit Sp. z o.o., w związku z sezonowością działalności kafeteryjnej, przy jednoczesnym wzroście wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług w Spółce dominującej jako skutek podejmowanych przez nią działań mających na celu wydłużenie płatności zobowiązań, w celu zarządzania płynnością Grupy.

Zobowiązanie i rezerwa z tyt. podatku dochodowego wzrosły o 6,9 mln zł, a krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe były niższe o 0,5 mln zł.

Tabela 16: Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 899	76 070	47,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 890)	(45 704)	(69,6%)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 861	(711)	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	119 870	29 655	304,2%
Środki pieniężne na koniec okresu	191 920	105 474	82,0%
Gotówka netto / (Zadłużenie netto)*	(76 218)	(141 389)	(46,1%)

\*Gotówka minus saldo kredytów i pożyczek

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa Benefit Systems dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 191,9 mln zł. Były one zgromadzone głównie na rachunkach Spółki dominującej Benefit Systems S.A. (59,0 mln zł) oraz spółek zależnych: FitSport Polska Sp. z o.o. (16,6 mln zł), Benefit IP Sp. z o.o. sp. k. (26,9 mln zł), Benefit Systems International Sp. z o.o. (35,4 mln zł), MyBenefit Sp. z o.o. (18,9 mln zł) oraz spółek zagranicznych (28,4 mln zł). Grupa Benefit Systems nie jest i nie była w pierwszym kwartale 2020 roku zaangażowana w opcje walutowe ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

W związku z trwającą pandemią podjęto szereg działań mających na celu zapewnienie płynności finansowej Grupy, takich jak ograniczenie kosztów czy wydatków inwestycyjnych oraz wydłużenie terminów płatności zobowiązań handlowych oraz publicznoprawnych.

### Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosły 111,9 mln zł i były o 35,8 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku, co jest efektem wzrostu wartości zysku operacyjnego Grupy o 11,1 mln zł przy jednoczesnym rozpoznaniu wyższej kwoty amortyzacji o 11,1 mln zł. Saldo zmian w kapitale obrotowym ukształtowało się na podobnym poziomie, z kolei wartość zapłaconego podatku dochodowego była niższa o 18,5 mln zł m.in. w wyniku przesunięcia



terminu płatności jego części w związku z ulgami wprowadzonymi przez rząd w ramach przeciwdziałania negatywnym skutkom pandemii.

### Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w analizowanym okresie wyniosły -13,9 mln zł. Względem pierwszego kwartału 2019 roku wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych spadły o 24,9 mln zł, m.in. w związku z niższą liczbą otwarć nowych klubów oraz prowadzeniem wewnętrznych prac nad rozwijaniem posiadanych już wartości niematerialnych. Wydatki na nabycie jednostek zależnych spadły do 0, podczas gdy w analogicznym kwartale ubiegłego roku miało miejsce nabycie udziałów w spółce Benefit Partners Sp. z o.o. Wartość nowych pożyczek udzielonych partnerom zewnętrznym była niższa o 3,5 mln zł, m.in. ze względu na wpływ sytuacji gospodarczej wywołanej pandemią na decyzje w zakresie udzielania wsparcia finansowego.

### Działalność finansowa

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosły 21,9 mln zł i były o 22,6 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Najistotniejszą pozycję stanowiła wartości wpływów z tyt. zaciągniętych kredytów i pożyczek, które w analizowanym okresie wyniosły łącznie 131,5 mln zł i pochodziły głównie z kredytu otrzymanego przez Spółkę dominującą.

Jednocześnie w pierwszym kwartale 2020 roku dokonano spłaty obligacji wyemitowanych przez Benefit Partners Sp. z o.o. w kwocie 30,3 mln zł, wykupu udziałów w spółkach zależnych w kwocie 30,4 mln zł, spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 10,7 mln zł przede wszystkim przez Spółkę dominującą oraz spłaty zobowiązań z tyt. leasingu w kwocie 36,6 mln zł, głównie w ramach Oddziału Fitness.

## 2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 17: Wskaźniki finansowe\*

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2020	I kwartał 2019 Przekształcone	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	24,6%	23,8%	0,8 p.p.
Rentowność EBITDA	24,9%	20,9%	4,0 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	11,1%	9,0%	2,1 p.p.
Rentowność brutto	0,4%	5,8%	(5,4 p.p.)
Rentowność netto	0,4%	4,5%	(4,1 p.p.)
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,2%	2,8%	(2,6 p.p.)
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,1%	0,9%	(0,8 p.p.)
Wskaźniki płynności	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana
Płynność bieżąca	0,64	0,60	6,7%
Płynność szybka	0,60	0,54	11,1%

\* Zawierają wpływ MSSF16

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- *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

##### *Zawarcie z BNP Paribas Bank Polska umowy o kredyt oraz umowy wielocelowej linii kredytowej*

W dniu 24 stycznia 2020 roku Spółka dominująca podpisała z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 70 mln zł oraz umowę wielocelowej linii kredytowej w wysokości 30 mln zł. Kredyt nieodnawialny będzie dostępny w okresie 48 miesięcy i może być wykorzystany na cele inwestycyjne realizowane zgodnie ze strategią Grupy Benefit Systems. Wielocelowa linia kredytowa może zostać wykorzystana w celu finansowania działalności bieżącej w okresie 12 miesięcy od daty podpisania umowy.

##### *Przesunięcie terminu zakończenia postępowania antymonopolowego*

W dniu 3 marca 2020 roku Zarząd Spółki dominującej otrzymał postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na mocy którego nowy przewidywany termin zakończenia postępowania antymonopolowego przewidziano na 29 lipca 2020 roku.

##### *Epidemia Koronawirusa COVID-19*

W związku z sytuacją w Polsce, Europie i na świecie Grupa rozpoznała nowe ryzyko związane z działalnością Spółki dominującej i Grupy w krótkim terminie. Spodziewany wpływ zdarzenia na sytuację finansową i wyniki Grupy został opisany w punkcie 1.3 PERSPEKTYWY W ŚWIETLE EPIDEMII WIRUSA COVID-19 W POLSCE I NA ŚWIECIE.

#### 3.2. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE PO DNIU BILANSOWYM

##### *Wydanie akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki*

W dniu 1 kwietnia 2020 roku doszło do zapisania na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej 300 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje zostały wyemitowane przez Spółkę w związku z realizacją przez osobę uprawnioną praw z warrantów subskrypcyjnych serii H przyznanych m.in. tej osobie w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020.

##### *Zawiadomienie o przekroczeniu progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce*

W dniu 3 kwietnia 2020 roku Spółka dominująca otrzymała od Invesco Ltd. z siedzibą w Atlancie, zawiadomienie o przekroczeniu przez Invesco progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce dominującej.

##### *Propozycja podziału zysku netto Spółki za 2019 rok*

W dniu 16 kwietnia 2020 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę o skierowaniu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym

Spółki za rok 2019 w wysokości 166 342 521,78 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki. Powyższa propozycja, pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej, stanowi odstępstwo od polityki dywidendowej Benefit Systems S.A. na lata 2020 – 2023, ma charakter jednorazowy i jest związane z niepewnością gospodarczą wywołaną epidemią koronawirusa COVID-19.

#### *Decyzja o wycofaniu się Grupy Benefit Systems z rynku greckiego*

Na kwietniowym posiedzeniu Rady Nadzorczej spółki Benefit Systems International Sp. z o.o. została podjęta decyzja o wycofaniu się Grupy z rynku greckiego. W chwili obecnej analizowane są różne formy wyjścia z tego rynku.

### 3.3. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Na dzień publikacji sprawozdania Zarząd Spółki dominującej jest czteroosobowy:

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

W raportowanym okresie nie było zmian w składzie Zarządu Spółki dominującej.

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

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

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

### 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 18: Akcje w posiadaniu Członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2020 roku		Stan na dzień przekazania raportu za rok 2019		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Bartosz Józefiak	0	0,00%	0	0,00%	0
Adam Radzki	3 020	0,11%	3 020	0,11%	0
Emilia Rogalewicz	1 081	0,04%	1 081	0,04%	0
Wojciech Szwarc	0	0,00%	0	0,00%	0
<b>Razem</b>	<b>4 101</b>	<b>0,14%</b>	<b>4 101</b>	<b>0,14%</b>	<b>0</b>

Tabela 19: Korzyści Członków Zarządu w postaci należnych oraz potencjalnie należnych warrantów serii I i J według stanu posiadania na koniec I kwartału 2020 roku

Członek Zarządu	Warranty serii I przyznane za rok 2019	Warranty serii J przyznane warunkowo za rok 2020	Razem	Wartość* (w tys. PLN)
Bartosz Józefiak	500	600	1 100	553
Adam Radzki	2 750	600	3 350	1 480
Emilia Rogalewicz	3 250	600	3 850	1 686
Wojciech Szwarc	2 250	600	2 850	1 274
<b>Razem</b>	<b>8 750</b>	<b>2 400</b>	<b>11 150</b>	<b>4 993</b>

\*Wartość świadczenia z tytułu przyznanych warrantów subskrypcyjnych stanowi różnica między ceną wykonania opcji a kursem akcji na dzień wyceny. Wycena warrantów serii I została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2019 roku (12.02.2019 – 390,07 PLN oraz 31.12.2019 – 412,07 PLN), a wycena warrantów serii J została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2020 roku (20.02.2020 – 578,07 PLN).

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

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2020 roku		Stan na dzień przekazania raportu za rok 2019		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James van Bergh*	537 195	18,79%	537 195	18,79%	-
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%	-
<b>Razem</b>	<b>537 195</b>	<b>18,79%</b>	<b>537 195</b>	<b>18,79%</b>	<b>-</b>

\*Udział bezpośredni; dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1 ustawy o obrocie) kontroluje Benefit Invest Ltd. jako wspólnik z udziałem 93,3%, która to spółka posiada akcje spółki Benefit Systems w liczbie 309 221, stanowiące 10,82% udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2020 roku). Dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej jest Przewodniczącą Rady Fundacji Drzewo i Jutro (poprzednia nazwa: Fundacja Benefit Systems) posiadającej 8,38% 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 oraz warrantów subskrypcyjnych serii H przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2017–2020.

Tabela 21: Struktura Akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2020 rok			Stan na dzień przekazania raportu za 2019 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*	537 195	18,79%	18,79%	537 195	18,79%	18,79%	-
Benefit Invest Ltd.*	309 221	10,82%	10,82%	309 221	10,82%	10,82%	-
Invesco Ltd.**	286 814	10,03%	10,03%	147 496	5,16%	5,16%	139 318
MetLife OFE	267 331	9,35%	9,35%	267 331	9,35%	9,35%	-
Marek Kamola	245 000	8,57%	8,57%	245 000	8,57%	8,57%	-
Fundacja Drzewo i Jutro	239 628	8,38%	8,38%	239 628	8,38%	8,38%	-
Nationale-Nederlanden OFE***	158 408	5,54%	5,54%	158 408	5,54%	5,54%	-
Pozostali	815 545	28,52%	28,52%	954 563	33,40%	33,40%	(139 018)
w tym Benefit Systems S.A. (akcje własne)	118 053	4,13%	4,13%	118 053	4,13%	4,13%	-
<b>RAZEM</b>	<b>2 859 142</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 858 842</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>300</b>

\* Podmioty powiązane osobowo i/lub kapitałowo zgodnie z informacjami w nocie 23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok.

\*\* Na podstawie otrzymanego zawiadomienia z dnia 3 kwietnia 2020 roku oraz 22 kwietnia 2020 roku.

\*\*\* Na podstawie rocznej struktury aktywów na dzień 31.12.2019

\*\*\*\* Na podstawie zawiadomienia z dnia 15 maja 2020 roku spółka Invesco Canada Ltd. posiada 182 191 akcji stanowiących 6,37% kapitału zakładowego Spółki dominującej.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej na dzień publikacji raportu wynosi 2 859 142 zł. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 2 859 142 akcji, w tym 2 204 842 akcji serii A, 200 000 akcji serii B, 150 000 akcji serii C, 120 000 akcji serii D, 300 akcji serii E oraz 184 000 akcji serii F. Akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2 859 142. 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 118 053, z których nie wykonuje prawa głosu.

### 3.6. DYWIDENDA

W dniu 9 grudnia 2019 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął politykę dywidendową na lata 2020-2023, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki dominującej będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 50% skonsolidowanego zysku netto grupy kapitałowej Spółki za poprzedni rok obrotowy. Rekomendacja Zarządu będzie uwzględniała sytuację finansową i płynnościową, perspektywy rozwoju oraz potrzeby inwestycyjne Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej. Polityka Dywidendowa obowiązuje i znajduje

zastosowanie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej w dniu 9 grudnia 2019 roku.

W dniu 16 kwietnia 2020 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę o skierowaniu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2019 w wysokości 166 342 521,78 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Powyższa propozycja, pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej, stanowi odstępstwo od polityki dywidendowej Benefit Systems S.A. na lata 2020 – 2023, ma charakter jednorazowy i jest związana z niepewnością gospodarczą wywołaną epidemią koronawirusa COVID-19.

### 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 3,38% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej o wartości nominalnej w czterech równych transzach.

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 jest 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 22: 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 23: Wycena opcji - Program Motywacyjny

Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholesa	
Dane	2020
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	1 070,00
P - cena wykonania opcji (zł)	491,93
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	1,58%
T - data wygaśnięcia	2021-09-30
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	2020-02-20
Sigma - zmienność dzienna	44,87%

Oczekiwana zmienność akcji została oszacowana na podstawie historycznych notowań akcji Spółki dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych za okres 21.02.2019-20.02.2020 (opcje za 2020 rok).

Spółka dominująca nie ujęła rezerwy na koszt Programu za 2020 rok, gdyż w ocenie Zarządu Spółki dominującej nie ma obecnie pewności co do realizacji progu 50% dla warunku skonsolidowanego zysku brutto Grupy Kapitałowej (Tabela 22), niezbędnego do uruchomienia Programu.

Łączny koszt Programu ujęty w wynikach Benefit Systems S.A. w omawianym okresie sprawozdawczym wyniósł 924 tys. zł i dotyczy przeszacowania II transzy warrantów przyznanych za 2019 rok z datą przyznania 9 stycznia 2020 roku (różnica pomiędzy rezerwą ujętą w 2019 roku a rzeczywistym rozliczeniem w 2020 roku).

### 3.8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

W raporcie bieżącym z 31 marca 2020 roku oraz w Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej Benefit Systems za rok 2019 (rozdział 1.3 Perspektywy...) Grupa informowała o przewidywanym istotnie negatywnym wpływie pandemii wirusa COVID-19 na wyniki w drugiego kwartału 2020 roku i stosunkowo niewielkim wpływie na pierwszy kwartał 2020 roku. Zysk operacyjny w pierwszym kwartale 2020 roku był wyższy względem analogicznego kwartału poprzedniego roku, co jest zgodne przewidywaniami. Niższy wynik brutto jest przede wszystkim skutkiem osłabienia złotówki, a tym samym rozpoznania w pierwszym kwartale 2020 roku znaczących negatywnych różnic kursowych z tytułu aktualizacji zobowiązań leasingowych dotyczących umów najmu indeksowanych w EUR.

### 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 prowadzeniem klubów fitness. Jednakże, w związku z trwającą pandemią oraz czasowym zamknięciem klubów fitness i innych obiektów sportowych dotychczasowy charakter sezonowości nie będzie widoczny w wynikach Grupy w roku 2020.

### 3.10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, OTRZYMANYCH POŻYCZKACH ORAZ UDZIELONYCH GRUPIE GWARANCJACH I PORĘCZENIACH

W pierwszym kwartale 2019 roku oraz w okresie do publikacji niniejszego raportu pomiędzy Benefit Systems S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. zostały zawarte: umowa o kredyt nieodnawialny w wysokości 70 mln oraz umowa wielocelowej linii kredytowej w wysokości 30 mln zł.

Na podstawie umowy o kredyt nieodnawialny termin jego dostępności wynosi 12 miesięcy od daty podpisania umowy i może być wykorzystany na cele inwestycyjne realizowane zgodnie ze strategią Grupy Benefit Systems. Okres kredytowania wynosi 48 miesięcy od daty podpisania umowy. Na podstawie umowy wielocelowej limit kredytowy może zostać wykorzystany w celu finansowania działalności bieżącej w okresie 12 miesięcy od daty podpisania tejże umowy. Przedmiotowe umowy zostały zawarte w celu dywersyfikacji źródeł finansowania.

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa otrzymała pożyczki lub zaciągnęła kredyty na łączną kwotę 241,2 mln zł, w tym 109,7 mln zł pożyczek od podmiotów powiązanych.

### 3.11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa udzieliła pożyczek na łączną kwotę 110,0 mln zł, z czego 109,7 mln zł do podmiotów zależnych. Informacje dotyczące kwot udzielonych pożyczek, oprocentowania oraz terminów wymagalności dla pożyczek udzielonych poza Grupę przedstawione są poniżej:

Tabela 24: Udzielone pożyczki

w tys. PLN	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki
Pożyczki do niepowiązanych partnerów Programu MultiSport	Od 10.01.2024 do 10.03.2025	WIBOR 3M + marża	260

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

Tabela 25: Zobowiązania warunkowe

w tys. PLN	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2020 roku	Stan na koniec 2019 roku	Zmiana stanu
Poręczenia i gwarancje	53 775	51 191	2 584

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 oraz ze wzrostu kursu EUR w stosunku do kursu na koniec 2019 roku.

### 3.12. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ GRUPĘ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH NIERYNKOWYCH

W prezentowanym okresie Grupa Benefit Systems nie zawierała z podmiotami powiązonymi 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 22 czerwca 2018 roku czynności wyjaśniające prowadzone od listopada 2015 roku przez Prezesa UOKiK zostały przekształcone w postępowanie przeciwko Spółce dominującej.

W doręczonym Spółce dominującej 29 czerwca 2018 roku „Postanowieniu” Prezes UOKiK poinformował o wszczęciu 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 1 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.

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.

Termin wydania decyzji przez Urząd był czterokrotnie przedłużany przez organ kontrolny. Spółka dominująca na bieżąco odpowiada na wszelkie pytania i wątpliwości Prezesa UOKiK. Zgodnie z dobrą praktyką i przepisami prawa Zarząd Spółki dominującej będzie informować rynek o ewentualnych kolejnych krokach w ramach postępowania UOKiK.

Ponadto, nadal trwa w Spółce dominującej kontrola celno-skarbowa prowadzona przez Małopolski Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie dotycząca przestrzegania przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w latach 2012-2016. Do dnia publikacji niniejszego raportu Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie przedstawił wynik kontroli celno-skarbowej w tym zakresie za lata 2012-2015 roku wskazując, że nieprawidłowości nie stwierdzono.

Na obecnym etapie kontroli Spółka dominująca udostępnia księgi podatkowe oraz dowody księgowe będące podstawą zapisów w tych księgach w roku 2016, zgodnie z otrzymywanymi wezwaniami od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego kontrola nie została zakończona.

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa Benefit Systems nie była stroną wszczętych postępowań przed sądem, których przedmiot przekraczałby 10% wartości kapitału własnego.

## 4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2020 ROKU

### 4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

Tabela 26: Wybrane dane finansowe

	I kwartał 2020 w tys. PLN	I kwartał 2019 w tys. PLN Przekształcone	I kwartał 2020 w tys. EUR	I kwartał 2019 w tys. EUR Przekształcone
Przychody ze sprzedaży	386 080	354 067	87 820	82 383
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	96 264	74 123	21 897	17 247
Zysk z działalności operacyjnej	42 939	31 889	9 767	7 420
Zysk przed opodatkowaniem	1 534	20 835	349	4 848
Zysk netto	1 417	16 077	322	3 741
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 049	16 246	466	3 780
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 899	76 070	25 453	17 700
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 890)	(45 704)	(3 159)	(10 634)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 861	(711)	4 973	(165)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	119 870	29 655	27 266	6 900
Średnioważona liczba akcji zwykłych	2 804 031	2 858 842	2 804 031	2 858 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 827 202	2 871 777	2 827 202	2 871 777
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,73	5,62	0,17	1,31
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,72	5,60	0,16	1,30

	Stan na 31.03.2020 w tys. PLN	Stan na 31.12.2019 w tys. PLN	Stan na 31.03.2020 w tys. EUR	Stan na 31.12.2019 w tys. EUR
Aktywa trwałe	1 794 491	1 804 753	394 194	423 800
Aktywa obrotowe	367 357	274 876	80 697	64 548
Aktywa razem	2 161 848	2 079 629	474 891	488 348
Zobowiązania długoterminowe	963 574	942 704	211 668	221 370
Zobowiązania krótkoterminowe	578 217	516 665	127 016	121 326
Kapitał własny	620 057	620 260	136 207	145 652
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	620 533	618 557	136 312	145 252
Kapitał podstawowy	2 859	2 859	628	671
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)	217,06	216,37	47,68	50,81

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:

- 31.03.2020: 4,5523 PLN/EUR,

- 31.12.2019: 4,2585 PLN/EUR.

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

- 01.01 - 31.03.2020: 4,3963 PLN/EUR,

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

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 31.03.2020: 4,5523 PLN/EUR,

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

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 31.03.2020: 4,3010 PLN/EUR,

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

## 4.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 27: Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019 Przekształcone
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>386 080</b>	<b>354 067</b>
Przychody ze sprzedaży usług	381 370	349 960
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 710	4 107
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(291 155)</b>	<b>(269 926)</b>
Koszt sprzedanych usług	(288 156)	(266 875)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 999)	(3 051)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>94 925</b>	<b>84 141</b>
Koszty sprzedaży	(23 905)	(23 706)
Koszty ogólnoadministracyjne	(30 372)	(29 966)
Pozostałe przychody operacyjne	3 384	4 712
Pozostałe koszty operacyjne	(1 093)	(5 332)
Wynik na wycenie do wartości godziwej poprzednio posiadane go udziału	0	2 040
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>42 939</b>	<b>31 889</b>
Przychody finansowe, w tym:	9 609	859
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	515	673
Koszty finansowe, w tym:	(51 898)	(12 777)
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(4 367)	(8 553)
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych</i>	(220)	(4)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	884	864
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 534</b>	<b>20 835</b>
Podatek dochodowy	(117)	(4 758)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 417</b>	<b>16 077</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>1 417</b>	<b>16 077</b>
<i>Zysk netto przypadający:</i>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 049	16 246
- podmiotom niekontrolującym	(632)	(169)

Tabela 28: Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,73	5,62
- rozwodniony	0,72	5,60
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,73	5,62
- rozwodniony	0,72	5,60

Tabela 29: Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Zysk netto</b>	<b>1 417</b>	<b>16 077</b>
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	(1 566)	34
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(149)</b>	<b>16 111</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	596	16 280
- podmiotom niekontrolującym	(745)	(169)

#### 4.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 30: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	363 330	363 330	355 539
Wartości niematerialne	68 819	65 270	75 562
Rzeczowe aktywa trwałe	374 783	378 609	360 824
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	872 312	896 838	637 512
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14 452	13 568	13 394
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 278	5 343	6 196
Pożyczki	65 084	64 344	60 269
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	97	97	97
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 853	2 238	1 583
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 483	15 116	21 739
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 794 491</b>	<b>1 804 753</b>	<b>1 532 715</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	4 097	5 559	5 119
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	145 255	167 048	145 179
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	704	766	2 851
Pożyczki	11 190	14 597	12 797
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	102	123	116
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 089	14 733	21 849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	191 920	72 050	105 474
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>367 357</b>	<b>274 876</b>	<b>293 385</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 161 848</b>	<b>2 079 629</b>	<b>1 826 100</b>

Tabela 31: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</b>			
Kapitał podstawowy	2 859	2 859	2 859
Akcje własne	(118 157)	(118 157)	(61 157)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	272 107	272 107	272 107
Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	(2 178)	(725)	(597)
Kapitał rezerwowy	(7 865)	(37 418)	(31 194)
Pozostałe kapitały	491 771	491 005	333 971
Zyski zatrzymane:	(18 296)	8 886	65 146
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(18 004)	(96 448)	48 900
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 049	105 334	16 246
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	620 533	618 557	581 135
Udziały niedające kontroli	(476)	1 703	2 365
<b>Kapitał własny</b>	<b>620 057</b>	<b>620 260</b>	<b>583 500</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	115 375	104 365	136 461
Zobowiązania z tytułu leasingu	824 251	810 766	582 401
Pozostałe zobowiązania	21 061	25 015	31 282
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 650	2 335	2 202
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	237	223	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	101
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>963 574</b>	<b>942 704</b>	<b>752 447</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	149 381	179 018	137 867
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19 324	12 782	12 725
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	152 763	73 294	110 402
Zobowiązania z tytułu leasingu	151 477	145 362	123 906
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	28 150	29 095	22 699
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 237	684	137
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 885	76 430	82 417
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>578 217</b>	<b>516 665</b>	<b>490 153</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 541 791</b>	<b>1 459 369</b>	<b>1 242 600</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 161 848</b>	<b>2 079 629</b>	<b>1 826 100</b>

#### 4.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 32: 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
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	2 859	(118 157)	272 107	(725)	(37 418)	491 005	8 886	618 557	1 703	620 260
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku</i>										
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	0	766	0	766	0	766
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	0	1 098	1 098	(1 434)	(336)
Wykorzystanie opcji	0	0	0	0	29 553	0	(30 037)	(484)	0	(484)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 553</b>	<b>766</b>	<b>(28 939)</b>	<b>1 380</b>	<b>(1 434)</b>	<b>(54)</b>
Zysk (strata) netto za okres 01.01-31.03.2020 roku	0	0	0	0	0	0	2 049	2 049	(632)	1 417
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	(1 453)	0	0	0	(1 453)	(113)	(1 566)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 453)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 049</b>	<b>596</b>	<b>(745)</b>	<b>(149)</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2020 roku</b>	<b>2 859</b>	<b>(118 157)</b>	<b>272 107</b>	<b>(2 178)</b>	<b>(7 865)</b>	<b>491 771</b>	<b>(18 004)</b>	<b>620 533</b>	<b>(476)</b>	<b>620 057</b>



Tabela 33: 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
<b>Saldo na dzień 31.12.2018</b>	<b>2 859</b>	<b>(61 157)</b>	<b>272 107</b>	<b>(617)</b>	<b>(31 194)</b>	<b>332 655</b>	<b>50 074</b>	<b>564 727</b>	<b>2 242</b>	<b>566 969</b>
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019</b>	<b>2 859</b>	<b>(61 157)</b>	<b>272 107</b>	<b>(617)</b>	<b>(31 194)</b>	<b>332 655</b>	<b>50 074</b>	<b>564 727</b>	<b>2 242</b>	<b>566 969</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2019 roku</i>										
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	10 586	-	10 586	-	<b>10 586</b>
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	9 582	9 582	(1 653)	<b>7 929</b>
Opcje wykorzystane	-	-	-	-	8 340	-	(8 340)	-	-	-
Rezerwa na wykup udziałów	-	-	-	-	(14 564)	-	-	(14 564)	-	<b>(14 564)</b>
Skup akcji własnych	-	(57 000)	-	-	-	-	-	(57 000)	-	<b>(57 000)</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(569)	<b>(569)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	147 764	(147 764)	-	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>(57 000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 224)</b>	<b>158 350</b>	<b>(146 522)</b>	<b>(51 396)</b>	<b>(2 222)</b>	<b>(53 618)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2019	-	-	-	-	-	-	105 334	105 334	1 688	<b>107 022</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(108)	-	-	-	(108)	(5)	<b>(113)</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(108)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105 334</b>	<b>105 226</b>	<b>1 683</b>	<b>106 909</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2019</b>	<b>2 859</b>	<b>(118 157)</b>	<b>272 107</b>	<b>(725)</b>	<b>(37 418)</b>	<b>491 005</b>	<b>8 886</b>	<b>618 557</b>	<b>1 703</b>	<b>620 260</b>

Tabela 34: 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
<b>Saldo na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>2 859</b>	<b>(61 157)</b>	<b>272 107</b>	<b>(617)</b>	<b>(31 194)</b>	<b>332 655</b>	<b>50 074</b>	<b>564 727</b>	<b>2 242</b>	<b>566 969</b>
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>2 859</b>	<b>(61 157)</b>	<b>272 107</b>	<b>(617)</b>	<b>(31 194)</b>	<b>332 655</b>	<b>50 074</b>	<b>564 727</b>	<b>2 242</b>	<b>566 969</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2019 roku</i>										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	1 316	-	1 316	-	1 316
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	(1 174)	(1 174)	278	(896)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 316</b>	<b>(1 174)</b>	<b>142</b>	<b>278</b>	<b>420</b>
Zysk (strata) netto za okres 01.01-31.03.2019 roku	-	-	-	-	-	-	16 246	16 246	(169)	16 077
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-	20	14	34
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 246</b>	<b>16 266</b>	<b>(155)</b>	<b>16 111</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2019 roku</b>	<b>2 859</b>	<b>(61 157)</b>	<b>272 107</b>	<b>(597)</b>	<b>(31 194)</b>	<b>333 971</b>	<b>65 146</b>	<b>581 135</b>	<b>2 365</b>	<b>583 500</b>

#### 4.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 35: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i></b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 534</b>	<b>20 835</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>97 793</b>	<b>60 687</b>
Zmiany w kapitale obrotowym	19 243	19 692
Zapłacony podatek dochodowy	(6 671)	(25 144)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>111 899</b>	<b>76 070</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i></b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(6 292)	(12 408)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	(79)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(12 007)	(30 799)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	323	395
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	(3 740)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 801	3 497
Pożyczki udzielone	(260)	(3 790)
Otrzymane odsetki	545	1 220
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(13 890)</b>	<b>(45 704)</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	(30 369)	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(30 250)	(2 250)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	131 496	40 678
Spłaty kredytów i pożyczek	(10 666)	(2 626)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(36 579)	(25 214)
Odsetki zapłacone	(1 771)	(11 299)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>21 861</b>	<b>(711)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>119 870</b>	<b>29 655</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	72 050	75 819
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>191 920</b>	<b>105 474</b>

## 5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2020 ROKU

### 5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

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

	I kwartał 2020 w tys. PLN	I kwartał 2019 w tys. PLN	I kwartał 2020 w tys. EUR	I kwartał 2019 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	273 035	216 785	62 106	50 441
Zysk działalności operacyjnej	39 613	22 160	9 011	5 156
Zysk przed opodatkowaniem	11 436	34 638	2 601	8 059
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 812	32 467	2 459	7 554
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 336	27 565	20 321	6 414
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 628)	(46 649)	(21 525)	(10 854)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	57 122	48 484	12 993	11 281
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	51 830	29 400	11 790	6 841
Średnioważona liczba akcji zwykłych	2 804 031	2 858 842	2 804 031	2 858 842
Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 827 202	2 871 777	2 827 202	2 871 777
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,86	11,36	0,88	2,64
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,82	11,31	0,87	2,63

	Stan na 31.03.2020 w tys. PLN	Stan na 31.12.2019 w tys. PLN	Stan na 31.03.2020 w tys. EUR	Stan na 31.12.2019 w tys. EUR
Aktywa trwałe	1 778 697	1 695 935	390 725	398 247
Aktywa obrotowe	182 968	118 240	40 192	27 766
Aktywa razem	1 961 665	1 814 175	430 917	426 013
Zobowiązania długoterminowe	863 812	838 800	189 753	196 971
Zobowiązania krótkoterminowe	434 666	323 766	95 483	76 028
Kapitał własny	663 187	651 609	145 682	153 014
Kapitał podstawowy	2 859	2 859	628	671
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)	231,98	227,93	50,96	53,52

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:

- 31.03.2020: 4,5523 PLN/EUR,

- 31.12.2019: 4,2585 PLN/EUR.

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

- 01.01 - 31.03.2020: 4,3963 PLN/EUR,

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

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 31.03.2020: 4,5523 PLN/EUR,

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

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01 - 31.03.2020: 4,3010 PLN/EUR,

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

## 5.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

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

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>273 035</b>	<b>216 785</b>
Przychody ze sprzedaży usług	269 490	216 785
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 545	0
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(208 685)</b>	<b>(176 816)</b>
Koszt sprzedanych usług	(206 014)	(176 816)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 671)	0
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>64 350</b>	<b>39 969</b>
Koszty sprzedaży	(10 562)	(6 439)
Koszty ogólnoadministracyjne	(16 682)	(11 573)
Pozostałe przychody operacyjne	3 137	465
Pozostałe koszty operacyjne	(630)	(262)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>39 613</b>	<b>22 160</b>
Przychody finansowe, w tym:	15 307	14 815
<i>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek</i>	3 401	4 842
<i>Przychody z tytułu dywidend</i>	4 254	3 880
<i>Cofnięcie odpisu</i>	0	5 996
Koszty finansowe, w tym:	(43 484)	(2 337)
<i>Koszty z tytułu odsetek od pożyczek</i>	(432)	(530)
<i>Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu</i>	(4 039)	(554)
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych</i>	(219)	0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>11 436</b>	<b>34 638</b>
Podatek dochodowy	(624)	(2 171)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 812</b>	<b>32 467</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>10 812</b>	<b>32 467</b>

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

	I kwartał 2020	I kwartał 2019
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	3,86	11,36
- rozwodniony	3,82	11,31
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	3,86	11,36
- rozwodniony	3,82	11,31

Tabela 39: Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Zysk netto</b>	<b>10 812</b>	<b>32 467</b>
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
<b>Całkowite dochody</b>	<b>10 812</b>	<b>32 467</b>

### 5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

w tys. PLN	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	217 617	217 617	0
Wartości niematerialne	36 694	35 735	21 093
Rzeczowe aktywa trwałe	227 705	234 322	42 915
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	774 394	795 765	30 328
Inwestycje w jednostkach zależnych	83 360	82 959	367 512
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 193	8 192	9 448
Należności długoterminowe	3 973	3 976	267
Pożyczki	404 994	305 886	489 443
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263	144	184
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 504	11 339	11 362
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 778 697</b>	<b>1 695 935</b>	<b>972 552</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	2 441	4 136	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	98 283	80 004	51 097
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	245	245	0
Pożyczki	9 879	12 399	59 796
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	102	123	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 950	14 095	8 232
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 068	7 238	48 345
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>182 968</b>	<b>118 240</b>	<b>167 470</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 961 665</b>	<b>1 814 175</b>	<b>1 140 022</b>

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

w tys. PLN	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	2 859	2 859	2 859
Akcje własne	(118 157)	(118 157)	(61 157)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	211 521	211 521	211 521
Kapitał rezerwowy	9 906	9 906	9 906
Pozostałe kapitały	384 141	383 375	361 851
Zyski zatrzymane:	172 917	162 105	174 225
- zysk (strata) z lat ubiegłych	162 105	(4 237)	141 758
- zysk netto	10 812	166 342	32 467
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>663 187</b>	<b>651 609</b>	<b>699 205</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	123 507	106 536	128 171
Zobowiązania z tytułu leasingu	736 953	724 900	6 998
Pozostałe zobowiązania	3 227	7 239	10 044
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	125	125	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>863 812</b>	<b>838 800</b>	<b>145 213</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 768	30 563	18 133
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 875	5 447	8 981
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	159 362	85 713	142 827
Zobowiązania z tytułu leasingu	132 864	127 394	40 431
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16 973	17 371	9 827
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 824	57 278	75 405
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>434 666</b>	<b>323 766</b>	<b>295 604</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 298 478</b>	<b>1 162 566</b>	<b>440 817</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 961 665</b>	<b>1 814 175</b>	<b>1 140 022</b>



#### 5.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2020 roku	2 859	(118 157)	211 521	9 906	383 375	162 105	651 609
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2020 roku</i>							
Wycena opcji	0	0	0	0	766	0	766
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>766</b>	<b>0</b>	<b>766</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2020 roku	0	0	0	0	0	10 812	10 812
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 812</b>	<b>10 812</b>
Saldo na dzień 31.03.2020 roku	2 859	(118 157)	211 521	9 906	384 141	172 917	663 187

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 31.12.2018 roku	2 859	(61 157)	211 521	9 906	386 049	141 758	690 936
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 16	-	-	-	-	-	-	-
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 31.12.2019 roku</i>							
Wycena opcji	-	-	-	-	10 586	-	10 586
Kapitał z połączenia	-	-	-	-	(159 255)	-	(159 255)
Skup akcji własnych	-	(57 000)	-	-	-	-	(57 000)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	145 995	(145 995)	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>(57 000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 674)</b>	<b>(145 995)</b>	<b>(205 669)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku	-	-	-	-	-	166 342	166 342
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166 342</b>	<b>166 342</b>
Saldo na dzień 31.12.2019 roku	2 859	(118 157)	211 521	9 906	383 375	162 105	651 609

Tabela 43: 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
<b>Saldo na dzień 31.12.2018 roku</b>	2 859	(61 157)	211 521	9 906	386 049	141 758	690 936
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 16	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	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	-	-	-	-	1 316	-	1 316
Kapitał z połączenia	-	-	-	-	(25 514)	-	(25 514)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>(24 198)</b>	-	<b>(24 198)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2019 roku	-	-	-	-	-	32 467	32 467
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	<b>32 467</b>	<b>32 467</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2019 roku</b>	2 859	(61 157)	211 521	9 906	361 851	174 225	699 205

## 5.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 44: Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	11 436	34 638
Korekty razem	68 096	(4 421)
Zmiany w kapitale obrotowym	15 168	19 579
Zapłacony podatek dochodowy	(5 364)	(22 231)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>89 336</b>	<b>27 565</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(2 448)	(1 827)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 547)	(2 318)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	43	15
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	(3 740)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 805	5 192
Pożyczki udzielone	(92 088)	(47 457)
Otrzymane odsetki	607	986
Otrzymane dywidendy	0	2 500
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(94 628)</b>	<b>(46 649)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych	0	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi	(333)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	139 498	56 178
Spłata kredytów i pożyczek	(43 502)	(5 500)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(31 629)	(1 467)
Odsetki zapłacone	(6 912)	(727)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>57 122</b>	<b>48 484</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>51 830</b>	<b>29 400</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 238	18 945
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>59 068</b>	<b>48 345</b>

## ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

---

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku (wraz z danymi porównawczymi) został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 22 maja 2020 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
22 maja 2020	Bartosz Józefiak	Członek Zarządu	
22 maja 2020	Adam Radzki	Członek Zarządu	
22 maja 2020	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
22 maja 2020	Wojciech Szwarc	Członek Zarządu	