

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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA
2018 ROKU



SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	3
ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE	4
1. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	5
1.1. Informacje ogólne oraz skład Grupy	5
1.2. Sprawozdanie z wyniku	10
1.3. Perspektywy	10
2. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS	10
2.1. Wprowadzenie	10
2.2. Informacje o segmentach operacyjnych	12
2.3. Pozostałe dane finansowe	20
2.4. Wybrane wskaźniki finansowe	24
3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	25
3.1. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym	25
3.2. Istotne wydarzenia w Grupie po dniu bilansowym	30
3.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej	31
3.4. Akcje lub inne uprawnienia do nich w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	31
3.5. Akcjonariat	33
3.6. Dywidenda	34
3.7. Program Motywacyjny	34
3.8. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych	35
3.9. Sezonowość prowadzonej działalności	35
3.10. Informacje o zaciągniętych kredytach, otrzymanych pożyczkach oraz udzielonych Grupie gwarancjach i poręczeniach	35
3.11. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach	36
3.12. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi	37
3.13. Informacje o postępowaniach przed sądem lub organem administracji oraz o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	37
4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU	38
5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU	48
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	56

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

Tabela 1: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za I kwartał 2018 roku

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone
Przychody ze sprzedaży	284 694	222 266
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	38 600	25 658
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) bez Programu Motywacyjnego	41 618	27 373
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	28 533	18 432
Zysk przed opodatkowaniem	27 821	17 602
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 704	14 093
Zysk netto przypadający podmiotom niekontrolującym	(62)	(168)
Zysk netto	21 642	13 925
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 218	25 644
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83 795)	(30 767)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 124	(3 842)
Przepływy pieniężne netto razem	(21 453)	(8 965)
Zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	8,09	5,36

w tys. PLN	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 marca 2017 Przekształcone
Aktywa trwałe	539 542	413 552
Aktywa obrotowe	215 178	199 856
Aktywa razem	754 720	613 408
Zobowiązania długoterminowe	189 785	210 945
Zobowiązania krótkoterminowe	325 588	209 124
Kapitał własny	239 347	193 339
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	238 149	176 327
Kapitał podstawowy	2 675	2 600
Liczba akcji (w szt.)	2 674 842	2 599 642
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN na akcję)	89,48	84,58

Wszystkie dane w raporcie (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń – marzec 2018 roku, zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Dane porównawcze przedstawiają dane przekształcone w wyniku korekty błędów lat ubiegłych opisanych w Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 6 miesięcy 2017 roku. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa Benefit Systems („Grupa”, „Grupa Benefit Systems”) osiągnęła ważny etap rozwoju, przekraczając liczbę miliona aktywnych kart MultiSport. Na koniec kwartału w użyciu było 1 mln 78 tys. kart, z czego 916 tys. było wydanych na rynku polskim. W ciągu ostatniego roku liczba kart za granicą podwoiła się do poziomu 162 tys. Oznacza to, że oryginalny model biznesowy wypracowany na rynku polskim jest z powodzeniem replikowany i skalowany na rynkach zagranicznych.

Grupa Benefit Systems działa na rynku świadczeń pozapłacowych. Specjalizuje się w dostarczaniu pracodawcom skutecznych rozwiązań z obszaru sportu i rekreacji, które pomagają w promowaniu aktywnego i zdrowego stylu życia, a także kultury i rozrywki oraz szytych na miarę programów kafeteryjnych. Unikalny model biznesowy Grupy Benefit Systems polega na budowaniu i utrzymywaniu zrównoważonych relacji z Klientami (firmy), Partnerami (obiekt sportowe, kluby fitness, restauracje, itp.) i Użytkownikami.

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

Grupa Benefit Systems działa w 4 segmentach:

- **Karty Sportowe** – oferujące dostęp do szerokiej oferty niemal 4 000 obiektów sportowych i rekreacyjnych. Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku aktywnych było ponad 916 tys. kart w Polsce.
- **Fitness** – tworzą go spółki posiadające kluby sportowe w całej Polsce, w których Grupa Benefit Systems posiada akcje bądź udziały – kluby te poszerzają i wzmacniają ofertę zajęć sportowych dla użytkowników kart sportowych.
- **Zagranica** – odpowiada za sprzedaż kart sportowych na rynkach zagranicznych. Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku w Czechach, na Słowacji i w Bułgarii liczba aktywnych kart osiągnęła poziom niemal 162 tys. sztuk. Od 2018 roku w segmencie Zagranica prezentowane są również zagraniczne inwestycje w spółki fitnessowe.
- **Kafeteria** – nowoczesny kanał dystrybucji zarówno świadczeń pozapłacowych w obszarze kultury, turystyki, jak również kart sportowych.

Polski rynek świadczeń pozapłacowych jest wart ok. 11,3 mld zł i w najbliższych latach będzie rósł w tempie ok. 0,5 mld zł rocznie (badanie ARC Rynek i Opinia, realizowane na zlecenie Benefit Systems). Obecnie pracodawcy przeznaczają na jednego pracownika blisko 1 250 zł rocznie i kwota ta z roku na rok jest coraz wyższa (dostęp do świadczeń ma 87 proc. pracowników w firmach oferujących świadczenia pozapłacowe). W 2017 roku karnety sportowe, w tym karta MultiSport zapewniająca dostęp do blisko 4 000 obiektów sportowo-rekreacyjnych, były jednym z najczęściej wybieranych świadczeń pozapłacowych przez działy HR oraz jednym z najpopularniejszych świadczeń wśród pracowników.

Dostęp do różnorodnych zajęć oraz infrastruktury sportowej jest niezwykle ważnym czynnikiem, wpływającym pozytywnie na poziom aktywności, dlatego pracodawcy coraz częściej gwarantują pracownikom karty sportowe w ramach standardowych pakietów benefitów. Regularny ruch

przeciwdziała wielu chorobom cywilizacyjnym, wpływa również na jakość oraz długość życia. Dodatkowo użytkownicy kart MultiSport deklarują, że karta stanowi dla nich wartościowy sposób spędzania czasu (96 proc.) oraz drogę samorealizacji (90 proc. - dane Benefit Systems S.A., SW Research). Jak wynika z danych Deloitte i EuropeActive do klubów fitness uczęszcza już 2,91 mln Polaków, a w ciągu kilku lat ich liczba może wzrosnąć do 4 milionów.

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

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 należy ponad 13 tysięcy firm i instytucji zatrudniających ponad 3,1 mln pracowników.

Od kwietnia 2011 roku spółka Benefit Systems S.A. jest notowana na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Flagowym produktem Grupy Benefit Systems jest Program MultiSport, który zapewnia dostęp do prawie 4 000 najlepszych i najpopularniejszych obiektów sportowych w około 650 miastach Polski. Program MultiSport to jeden z najpopularniejszych benefitów w Polsce, który umożliwia prowadzenie aktywnego, a tym samym zdrowego trybu życia. Grupa posiada w ofercie także inne karty sportowe, np. kartę FitProfit. Łącznie z samych produktów sportowych Grupy Benefit Systems korzysta ponad 916,1 tysięcy użytkowników w Polsce oraz 161,8 tysięcy za granicą.

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

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

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

W 2017 roku Grupa Benefit Systems rozpoczęła przygotowania do wprowadzenia oferty Programu MultiSport na rynku chorwackim.

ZESTAWIENIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH ORAZ STOWARZYSZONYCH

SPÓŁKI SEGMENTU KART SPORTOWYCH

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

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

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

SPÓŁKI SEGMENTU FITNESS

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

Spółka jest również właścicielem spółek Fitness Place S.R.O, Fit Invest Bulgaria EOOD oraz Beck Box Club Praha S.R.O. odpowiedzialnych za rozwój klubów fitness za granicą, raportowanych w segmencie Zagranica.

Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA prowadzi 17 klubów fitness we Wrocławiu, Katowicach i Krakowie. Komplementariuszem spółki jest Fitness Academy Sp. z o.o. Spółka jest całkowitym udziałowcem spółek AM Classic Sp. z o.o. oraz Jupiter Sport Sp. z o.o.

Fabryka Formy S.A. prowadzi 21 klubów fitness, w Poznaniu i okolicach. Spółka jest całkowitym udziałowcem spółki Fitness za Rogiem Sp. z o.o. (3 kluby).

Zdrofit Sp. z o.o. prowadzi 21 klubów fitness na terenie Warszawy.

Fitness Place Sp. z o.o. jest odpowiedzialna za inwestycje w kluby fitness, w tym za zakup istniejących klubów oraz otwarcia nowych obiektów w Polsce. Prowadzi 13 klubów fitness.

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

Tiger Sp. z o.o. prowadzi 9 klubów fitness w Gdańsku i okolicach.

M Group Sp. z o.o. jest spółką 100% zależną od Tiger Sp. z o.o. Spółka wynajmuje spółce Tiger Sp. z o.o. powierzchnię w lokalizacji biznesowej Alchemia w Gdańsku.

Fitness Management Sp. z o.o. zarządza 14 klubami fitness sieci S4 Fitness Club w Warszawie.

SPÓŁKI SEGMENTU ZAGRANICA

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

Fitness Place S.R.O. oraz **Fit Invest Bulgaria EOOD** to spółki odpowiedzialne za inwestycje w kluby fitness za granicą, w tym za zakup istniejących klubów oraz otwarcia nowych obiektów, odpowiednio w Czechach i Bułgarii. Fitness Place S.R.O. posiada 4 kluby, a Fit Invest Bulgaria EOOD 2 kluby.

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

SPÓŁKI SEGMENTU KAFETERIE

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

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

POZOSTAŁE SPÓŁKI

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

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

Tabela 2: Zestawienie spółek zależnych

Segment operacyjny	Nazwa spółki zależnej	Siedziba spółki zależnej	Udział Grupy w kapitale	
			31.03.2018	31.03.2017
SEGMENT KART SPORTOWYCH	VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Jasna 24 00-054 Warszawa	100,00%	100,00%
	FitSport Polska Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
SEGMENT FITNESS	Fit Invest Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fabryka Formy S.A.	ul. B. Krzywoustego 72 61-144 Poznań	100,00%	66,06%
	Fitness Academy Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	ul. Powstańców Śląskich 95 53-332 Wrocław	100,00%	100,00%
	AM Classic Sp. z o.o.	Plac Dominikański 3 53-209 Wrocław	100,00%	100,00%
	Jupiter Sport Sp. z o.o.	ul. Żegiestowska 11 50-542 Wrocław	100,00%	100,00%
	Fitness za Rogiem Sp. z o.o.	ul. Skrajna 1 62-080 Sierosław	100,00%	66,06%
	Zdrofit Sp. z o.o.	ul. Mangalia 4 02-758 Warszawa	100,00%	55,03%
	Fitness Place Sp. z o.o.	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa	100,00%	99,00%
	Tiger Sp. z o.o.	Aleja Grunwaldzka 82 80-244 Gdańsk	100,00%	30,00%*
	Wesolandia Sp. z o.o.	ul. Wspólna 4 05-075 Warszawa-Wesoła	100,00%	-
	Fitness Management Sp. z o.o.	Plac Europejski 3 00-844 Warszawa	99,99%	-
	M Group Sp. z o.o.	ul. Reymonta 16 80-290 Gdańsk	100,00%	-
Form Factory S.R.O.	Jablunkovská 406 Staré Město, 739 61 Třinec	-	66,06%	
SEGMENT KAFETERIE	MyBenefit Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30; 53-333 Wrocław	100,00%	100,00%
	MultiBenefit Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
SEGMENT ZAGRANICA	Benefit Systems International Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	MultiSport Benefit S.R.O.	Zeleny Pruh 95/97 14000 Praha 4 Republika Czeska	74,00%	74,00%
	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Karadzicova 8/A 821 08 Bratislava Republika Słowacka	83,00%	93,00%
	Benefit Systems Bulgaria EOOD	58 Bulgaria Blvd Sofia 1680 Bułgaria	100,00%	100,00%
	Benefit Systems D.O.O.	Zagreb (Grad Zagreb) Strossmayerow trg 8 Republika Chorwacji	100,00%	-

	Fitness Place S.R.O.	Plzeňská 233/8 150 00 Praha 5 Republika Czeska	100,00%	100,00%
	Fit Invest Bulgaria EOOD	8 Tsar Kaloyan Sofia 1000 Bułgaria	100,00%	100,00%
	Beck Box Club Praha S.R.O.	Vinohradská 2405/190 Vinohrady, 130 00 Praha 3 Republika Czeska	100,00%	-

* Udział Grupy Benefit Systems w kapitale wynosił 30%, jednak ze względu na posiadane opcje do zakupu pozostałych 70% udziałów niekontrolujących z datą wykonania od 22 czerwca 2016 roku spółka konsolidowana była metodą pełną przy założeniu 100% udziału Grupy Benefit Systems w kapitale zakładowym tej spółki.

Tabela 3: Zestawienie spółek stowarzyszonych i pozostałych

Segment operacyjny	Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział Grupy w kapitale	
			31 marca 2018	31 marca 2017
SEGMENT FITNESS	Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	49,95%	49,95%
	Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	48,10%	48,10%
	Benefit Partners Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	47,51%	100,00%
	Calypso Fitness S.A.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	33,33%	33,33%
	Fit Fabric Sp. z o.o.	ul. 1go Maja 119/121 90-766 Łódź	30,00%	30,00%
	Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	ul. Uniwersytecka 13 40-007 Katowice	20,00%	20,00%
	Zdrofit Sport Sp. z o.o.	ul. Mangalia 4 02-758 Warszawa	-	26,69%
POZOSTAŁE SPÓŁKI	LangMedia Sp. z o.o.	ul. Skwierzyńska 25/3 53-521 Wrocław	37,00%	37,00%
	X-code Sp. z o.o.	ul. Klaudyń 21/4 01-684 Warszawa	31,15%	46,15%
	Notatek.pl Sp. z o.o.	ul. Kielecka 28/2 31-532 Kraków	-	27,00%
	Eventlabs Sp. z o.o.	ul. Żurawia 6/12 00-503 Warszawa	-	23,07%

1.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 4: Sprawozdanie z wyniku Grupy Kapitałowej Benefit Systems za I kwartał 2018 roku

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	284 694	222 266	28,1%
Przychody ze sprzedaży usług	281 151	219 273	28,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 543	2 993	18,4%
Koszt własny sprzedaży	(214 132)	(174 605)	22,6%
Koszt sprzedanych usług	(211 685)	(172 299)	22,9%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 447)	(2 306)	6,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	70 562	47 661	48,0%
Koszty sprzedaży	(17 048)	(12 554)	35,8%
Koszty ogólnoadministracyjne	(24 114)	(16 030)	50,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 876	2 011	(6,7%)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 743)	(2 656)	(3,3%)
Zysk z działalności operacyjnej	28 533	18 432	54,8%
Przychody finansowe	973	646	50,6%
Koszty finansowe	(2 259)	(2 079)	8,7%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	574	603	(4,8%)
Zysk przed opodatkowaniem	27 821	17 602	58,1%
Podatek dochodowy	(6 179)	(3 677)	27,2%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 642	13 925	66,2%
<i>Marża brutto ze sprzedaży (%)</i>	<i>24,8%</i>	<i>21,4%</i>	<i>3,4 pp</i>

1.3. PERSPEKTYWY

Grupa Benefit Systems nie publikuje budżetu rocznego ani krótkoterminowych prognoz finansowych. Bieżące wyniki Grupy pozwalają na realizację zamierzeń inwestycyjnych w oparciu o posiadane środki finansowe oraz finansowanie dostępne zewnętrznie.

2. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS

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 jedynie segmentów Kart Sportowych, Fitness oraz Kafeteria (minimum 10% przychodów Grupy). Jednakże Grupa zdecydowała się na prezentację wszystkich zdefiniowanych segmentów w związku ze zbliżaniem się wyników tych segmentów do progów zdefiniowanych w MSSF 8 i możliwością ich

przekroczenia w najbliższych okresach sprawozdawczych. Prezentacja wszystkich segmentów operacyjnych ma także na celu zwiększenie przejrzystości danych oraz poprawy jakości informacji.

Od 2015 roku Grupa Kapitałowa Benefit Systems swoją działalność operacyjną dzieli na segmenty operacyjne:

- Karty Sportowe
- Fitness
- Zagranica
- Kafeterie
- Pozostała działalność i uzgodnienia (Uzgodnienia).

Segment Uzgodnienia obejmuje działalność związaną z zarządzaniem i administracją, a także działalnością strategiczną w Grupie. Zawiera pozycje, które nie są alokowane do segmentów operacyjnych oraz wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych.

Przychody segmentu to przychody osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom albo z transakcji z innymi segmentami. Można je przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu.

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

Tabela 5: Wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych za I kwartał 2018 roku

w tys. PLN	Karty Sportowe	Fitness	Zagranica	Kafeterie	Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży	203 718	55 529	42 393	11 376	(28 322)	284 694
Koszt własny sprzedaży	(154 816)	(43 595)	(37 747)	(8 118)	30 143	(214 132)
Zysk brutto ze sprzedaży	48 902	11 935	4 646	3 258	1 821	70 562
Koszty sprzedaży	(7 118)	(3 581)	(5 426)	(1 013)	91	(17 048)
Koszty ogólnoadministracyjne	(6 585)	(6 540)	(5 599)	(1 491)	(882)	(21 096)
<i>Program Motywacyjny</i>	0	0	0	0	(3 018)	(3 018)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(335)	(499)	208	39	(280)	(867)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 864	1 315	(6 171)	792	(2 268)	28 533
Przychody i koszty finansowe	0	(2 895)	(375)	63	1 922	(1 286)
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	0	249	0	0	325	574
Zysk (strata) brutto	34 864	(1 331)	(6 546)	855	(21)	27 821
EBITDA	37 145	6 871	(4 702)	1 198	(1 912)	38 600
Aktywa segmentu	634 915	404 660	66 594	86 686	(438 135)	754 720

Tabela 6: Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I kwartał 2018 roku

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	313 016	240 757
Przychody nie przypisane do segmentów	0	0
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(28 322)	(18 491)
Przychody ze sprzedaży	284 694	222 266
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	30 903	19 850
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	0	0
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	0	0
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	(2 268)	(1 418)
Zysk z działalności operacyjnej	28 533	18 432
Przychody i koszty finansowe	(1 286)	(1 433)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	574	603
Zysk przed opodatkowaniem	27 821	17 602
w tys. PLN	Stan na 31 marca 2018	Stan na 31 grudnia 2017
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	1 194 355	802 949
Aktywa nie alokowane do segmentów	0	0
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(439 635)	(189 541)
Aktywa razem	754 720	613 408

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

2.2. INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

2.2.1. SEGMENT KARTY SPORTOWE

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

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

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

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

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

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

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

FitProfit - karta umożliwia korzystanie z usług obiektów współpracujących z VanityStyle Sp. z o.o., czyli z ponad 3 300 placówek w 530 miastach Polski.

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

Fenomen kart sportowych polega na tym, że przynoszą one korzyści wielu uczestnikom rynku: pracodawcom, bo mają efektywne narzędzie do motywacji pracowników, użytkownikom, którzy mogą korzystać z wielu placówek i aktywności oraz właścicielom klubów 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 zdrowie.

Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku Grupa Benefit Systems ponownie odnotowała wzrost liczby kart sportowych w Polsce - do poziomu 916,1 tys. sztuk. W ujęciu rok do roku ich liczba wzrosła o 129,9 tys. szt., tj. o 16,5%. Dalsze zwiększenie liczby kart wskazuje, że korzyści, jakie one oferują, są atrakcyjne dla ich użytkowników. Stają się oni naturalnymi propagatorami kart sportowych.

Atrakcyjność kart zwiększają oferty sezonowe. W ramach tegorocznej oferty zimowej użytkownicy kart mogli, podobnie jak rok temu, korzystać z lodowisk. Dodatkowo dostępne były atrakcje na Stadionie Narodowym – treningi przed sezonem narciarskim, curling oraz górka lodowa. Wszystkie te atrakcje cieszyły się dużą popularnością i przyczyniły się do zwiększenia satysfakcji użytkowników z posiadanej karty.

Tabela 7: Wybrane dane finansowe segmentu Karty Sportowe

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	203 718	173 738	17,3%
Koszt własny sprzedaży	(154 816)	(142 004)	9,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	48 902	31 734	54,1%
Koszty sprzedaży	(7 118)	(6 328)	12,5%
Koszty ogólnoadministracyjne	(6 585)	(5 654)	16,5%
Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne	(335)	(154)	117,7%
Zysk z działalności operacyjnej	34 864	19 598	77,9%

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
EBITDA	37 145	21 318	74,2%
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	24,0%	18,3%	5,7%
<i>Liczba kart sportowych (w tys.szt.)</i>	916,1	786,1	129,9

Przychody segmentu Kart Sportowych wzrosły o 17,3% r/r, co jest wynikiem przede wszystkim zwiększonej sprzedaży kart sportowych. Marża brutto w analogicznym okresie wzrosła o 17,2 mln zł. Jej wzrost o 5,7 punktu procentowego spowodowany jest głównie większym udziałem w portfolio Grupy kart limitowanych oraz wyższą jednostkową ceną kart. Dodatkowo układ dni wolnych w kalendarzu (m.in. ferie, okres świąteczny) oraz łagodna zima sprzyjały niższej aktywności użytkowników w obiektach zamkniętych i odbywaniu części treningów na świeżym powietrzu.

Wzrost kosztów sprzedaży o 12,5% związany jest ze wzrostem skali działalności, a co się z tym wiąże ze wzrostem zatrudnienia w Dziale Relacji z Klientami, prowizji ze sprzedaży kart sportowych oraz zwiększonymi kosztami marketingowymi. Koszty ogólnoadministracyjne wzrosły o 0,9 mln zł, głównie na skutek wzrostu zatrudnienia w działach wsparcia (w związku z dalszym rozwojem Grupy Kapitałowej) oraz na skutek zmian w Zarządzie Benefit Systems S.A., które miały miejsce w trakcie 2017 roku (zwiększenie jego składu w sierpniu 2017 roku). W pozycji pozostałe przychody i koszty operacyjne ujęte zostały koszty spisania dezaktywowanych kart sportowych w kwocie 130 tys. zł oraz zwiększenie odpisu aktualizującego należności w kwocie 149 tys. zł.

Na wyniki segmentu Kart Sportowych wpływ ma sezonowa aktywność użytkowników kart. W pierwszym kwartale roku kalendarzowego (pierwszy kwartał roku obrotowego Grupy) aktywność użytkowników jest największa w porównaniu do pozostałych okresów roku obrotowego, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach Grupy. Zjawisko to może być dodatkowo zależne od warunków pogodowych (zwłaszcza w sezonie letnim) czy układu dni wolnych w danym roku.

2.2.2. SEGMENT FITNESS

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

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

Segment Fitness jest w pełni komplementarny z segmentem Kart Sportowych i przez nowo otwierane kluby gwarantuje przyrost powierzchni umożliwiającej aktywność sportową, a przez to zwiększenie atrakcyjności i różnorodności oferty dla obecnych, jak i przyszłych użytkowników kart sportowych.

Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku Grupa Benefit Systems zarządzała w Polsce spółkami prowadzącymi łącznie 85 klubów własnych. Dodatkowo Grupa miała udziały w spółkach zarządzających kolejnymi 60 obiektami oraz podpisaną umowę warunkową dotyczącą przejęcia 14 klubów S4 oraz 3 klubów Platinum. W porównaniu z pierwszym kwartałem 2017 roku baza inwestycyjnych klubów fitness w Polsce powiększyła się łącznie o 31 kluby.

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

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

Tabela 8: Wybrane dane finansowe segmentu Fitness

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	55 529	40 608	36,7%
Koszt własny sprzedaży	(43 595)	(30 294)	43,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	11 935	10 314	15,7%
Koszty sprzedaży	(3 581)	(3 344)	7,1%
Koszty ogólnoadministracyjne	(6 540)	(3 630)	80,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(499)	(393)	26,9%
Zysk z działalności operacyjnej	1 315	2 947	(55,4%)
Przychody i koszty finansowe	(2 895)	(1 526)	89,8%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	249	562	(55,7%)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(1 331)	1 983	(167,1%)
EBITDA	6 871	7 962	(13,7%)
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>21,5%</i>	<i>25,4%</i>	<i>(3,9%)</i>
<i>Liczba klubów (szt.)</i>	<i>159</i>	<i>128</i>	<i>31</i>

Przychody ze sprzedaży segmentu Fitness wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku o 36,7%, głównie w wyniku zwiększenia liczby klubów inwestycyjnych w spółkach zależnych oraz nabycia nowych podmiotów fitness. Nowonabyte podmioty fitness w pierwszym kwartale 2018 roku wygenerowały łącznie 6 mln zł przychodu. Na wzrost przychodów w 2018 roku wpłynęło też zawiązanie rezerwy na przychody w wysokości 5,5 mln zł dotyczącej rozliczenia pomiędzy segmentem Karty Sportowe a segmentem Fitness (w porównywalnym okresie 1,5 mln zł).

Wzrost kosztów ogólnoadministracyjnych jest wynikiem dynamicznego rozwoju segmentu Fitness. Udział kosztów administracyjnych w przychodach maleje wraz z osiągnięciem przez kluby dojrzałości i pozyskania stałych klientów. W pierwszym kwartale 2018 roku koszty ogólnoadministracyjne przejętych sieci fitness wyniosły łącznie 1,0 mln zł.

Powstanie straty przed opodatkowaniem całego segmentu jest pochodną dynamicznego rozwoju sieci fitness poprzez inwestycje w nowe lokalizacje oraz rozwój wsparcia administracyjnego, co umożliwiła zapewnienie użytkownikom kart sportowych bogatej bazy klubów fitness.

2.2.3. SEGMENT ZAGRANICA

Począwszy od pierwszego kwartału 2018 roku Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji segmentów Fitness i Zagranica. W skład segmentu Zagranica wchodzi obecnie spółki zajmujące się rozwojem programu MultiSport poza granicami Polski: Benefit Systems International Sp. z o.o., MultiSport Benefit S.R.O, Benefit Systems Bulgaria EOOD, Benefit Systems Slovakia S.R.O. i Benefit Systems D.O.O. oraz spółki zarządzające sieciami klubów fitness w Bułgarii i w Czechach: Fit Invest EOOD, Fitness Place S.R.O., Beck Box Club Praha S.R.O. – spółki te w sprawozdaniu za 2017 rok prezentowane były w wynikach segmentu Fitness. Wyniki wszystkich ww. spółek konsolidowane są metodą pełną.

Tabela 9: Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	42 393	17 348	144,4%
Koszt własny sprzedaży	(37 747)	(15 557)	142,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	4 646	1 791	159,5%
Koszty sprzedaży	(5 426)	(2 371)	128,8%
Koszty ogólnoadministracyjne	(5 599)	(2 791)	100,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	208	80	160,9%
Strata z działalności operacyjnej	(6 171)	(3 293)	87,4%
Przychody i koszty finansowe	(375)	0	-
Strata przed opodatkowaniem	(6 546)	(3 293)	98,8%
EBITDA	(4 702)	(3 237)	61,4%
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>11,0%</i>	<i>10,3%</i>	<i>(0,6%)</i>
<i>Liczba kart sportowych (w tys. szt.)</i>	<i>161,8</i>	<i>81,2</i>	<i>80,6</i>

Pierwszy kwartał 2018 roku zamknięty został liczbą 161,8 tys. kart aktywnych, co stanowi przyrost w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku o prawie 81 tys. kart.

Wszystkie rynki zagraniczne, na których prowadzona jest sprzedaż programu MultiSport cechowały się wysoką dynamiką przyrostu liczby kart w pierwszym kwartale 2018 roku. Na koniec marca 2018 roku na poszczególnych rynkach aktywnych było:

- Czechy: 90,1 tys. kart,
- Bułgaria: 58,9 tys. kart,
- Słowacja: 12,7 tys. kart.

Wzrost liczby aktywnych kart jest pochodną rosnącej liczebności oraz efektywności zespołów sprzedażowych, szeroko podjętych działań promujących zdrowy i aktywny styl życia wśród klientów i potencjalnych klientów oraz dołączeniem do oferty nowych placówek partnerskich i lokalizacji, włączając w to kluby pozyskane poprzez spółki fitness wchodzące w skład segmentu Zagranica. Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku liczba placówek partnerskich za granicą wyniosła odpowiednio: w Czechach 1,3 tys., w Bułgarii 0,6 tys. oraz na Słowacji 0,4 tys. Sieć partnerska w dalszym ciągu jest rozwijana zarówno w stolicach poszczególnych krajów, jak i w mniejszych miejscowościach. Pozwala to zaoferować produkt Multisport również klientom prowadzącym działalność poza stolicami krajów.

Na początku stycznia 2018 roku powołana została spółka w Chorwacji, która zajmować się będzie rozwojem programu MultiSport na lokalnym rynku. Działania spółki skupiały się dotychczas przede

wszystkim na budowie produktu (pozyskiwaniu placówek partnerskich). Na koniec omawianego okresu spółka miała podpisane umowy o współpracę z 30 partnerami zlokalizowanymi na terenie Chorwacji.

Rynek czeski pozostaje rynkiem generującym najwyższą wartość przychodów w ramach segmentu Zagranica. Odpowiada na koniec pierwszego kwartału 2018 roku za 58% przychodów ogółem (spadek z 65% w pierwszym kwartale 2017 roku). Rośnie udział rynku bułgarskiego, odpowiadającego na koniec pierwszego kwartału 2018 roku za 34% generowanych przychodów (pierwszy kwartał 2017 - 30%). Słowacja pozostaje najmniejszym rynkiem segmentu i odpowiada za 8% przychodów (pierwszy kwartał 2017 - 5%).

Koszt własny sprzedaży, zawierający w sobie głównie koszty wizyt w placówkach partnerskich, rośnie wraz ze wzrostem liczby kart. Przy wzroście przychodów r/r na poziomie 106%, koszty wizyt wzrosły o 112%. Związane to było z wysoką aktywnością użytkowników na rynkach w Bułgarii i w Czechach, zaobserwowaną w miesiącu styczniu. Wysoka aktywność użytkowników w pierwszym kwartale oraz rosnący udział rynku bułgarskiego, gdzie osiągnięta jest niższa marża w porównaniu do Czech i Słowacji, wpłynęły na spadek marży segmentu Zagranica w części odpowiedzialnej za sprzedaż kart sportowych z poziomu 13,6% do 11,8%. Warto jednak nadmienić, że wysoka aktywność użytkowników jest normalnym zjawiskiem na rynku będącym w tak wczesnej fazie rozwoju.

W omawianym okresie wzrosły, w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne. Wzrost kosztów sprzedaży spowodowany jest kontynuacją intensywnego rozwoju struktur sprzedażowych, a także struktur umożliwiających lepszą jakościowo obsługę rosnącej liczby klientów. Pomiędzy porównywalnymi okresami liczba osób zatrudnionych w działach sprzedaży oraz obsługi klienta wzrosła niemal dwukrotnie. Utworzone zostały zespoły sprzedażowe działające na terenach poza stolicami poszczególnych krajów oraz zespoły wyspecjalizowane w sprzedaży do określonych grup klientów, np. klientów z sektora publicznego. Drugim istotnym elementem kosztów sprzedaży jest koszt wizyt generowanych przez karty testowe.

Wzrost kosztów ogólnoadministracyjnych związany jest ze wzrostem zatrudnienia w działach wspierających oraz prowadzeniem projektów, głównie w obszarze IT, mających na celu rozwój systemów sprzedażowych i systemów obsługi kart. Pochodną powyższych zdarzeń jest wzrost straty przed opodatkowaniem i spadku EBITDA generowanego na kartach sportowych w segmencie Zagranica.

W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa Benefit Systems powołała w Republice Czeskiej oraz Bułgarii spółki, które są odpowiedzialne za inwestycje w kluby fitness, w tym za zakup istniejących klubów oraz otwarcie nowych podmiotów. Działania te mają na celu przede wszystkim utrzymanie i zabezpieczenie przewagi produktowej na rynkach czeskim oraz bułgarskim, a także uatrakcyjnienie oferty dla użytkowników kart MultiSport w tych krajach.

Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku zagraniczne spółki fitness posiadały 12 klubów aktywnych operacyjnie oraz 3 kluby będące w budowie. W 2017 roku na koniec pierwszego kwartału w wynikach segmentu uwzględniony był jeden klub w Czechach. Wzrost przychodów oraz kosztów pomiędzy pierwszym kwartałem 2018 roku a analogicznym okresem roku 2017 związany jest wprost z pozyskaniem 9 klubów w Czechach oraz 2 klubów w Bułgarii.

2.2.4. SEGMENT KAFETERIE

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

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

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

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

MultiTeatr – vouchery na spektakle teatralne realizowane w najpopularniejszych teatrach;

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

BenefitLunch, który zapewnia pracownikom dostęp do oferty lunchowej w blisko 260 lokalach gastronomicznych;

MyBenefit Skipass – karnet umożliwiający dostęp do kilkunastu najlepszych ośrodków narciarskich na terenie całej południowej Polski

Tabela 10: Wybrane dane finansowe segmentu Kafeterie

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	11 376	9 063	25,5%
Koszt własny sprzedaży	(8 118)	(6 222)	30,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 258	2 841	14,7%
Koszty sprzedaży	(1 013)	(574)	76,7%
Koszty ogólnoadministracyjne	(1 491)	(1 626)	(8,3%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	39	(43)	190,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	792	598	32,4%
Przychody i koszty finansowe	63	(48)	230,5%
Zysk przed opodatkowaniem	855	550	55,5%
EBITDA	1 198	930	28,8%
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	28,6%	31,3%	(2,7%)
<i>Obroty (w mln)*</i>	60,9	50,3	21,1%
<i>Liczba użytkowników (w tys.)</i>	304,7	251,3	21,2%

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

Na koniec pierwszego kwartału 2018 roku elektroniczne platformy kafeteryjne MyBenefit oraz MultiKafeteria skupiały łącznie niemal 305 tys. użytkowników, a w okresie rok do roku liczba użytkowników wzrosła o nieco ponad 53 tysiące. Wzrost liczby użytkowników o ok. 21% przyczynił się do proporcjonalnego wzrostu obrotów oraz wpłynął na zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kafeteriach. Zrealizowany wzrost przychodów ze sprzedaży jest również zasługą wprowadzenia do oferty świadczeń pozapłacowych nowych produktów z obszaru kultury, których dystrybucja jest prowadzona zarówno za pośrednictwem platform kafeteryjnych, jak również poza platformami. Na spadek marży ze sprzedaży wpłynął m.in. wyższy udział w sprzedaży bonów towarowych w różnych kategoriach, które cechują się niższą marżą.

Wyższe obroty w segmencie Kafeterii oraz wzrost zatrudnienia w spółce MyBenefit o ok. 37%, w porównaniu z pierwszym kwartałem 2017 roku, bezpośrednio wpłynęły na wyższy koszt własny sprzedaży oraz na koszty sprzedaży (wzrost liczby etatów). Wzrost zatrudnienia związany jest ze zwiększeniem liczby użytkowników, a co za tym idzie obrotów, oraz rozwojem struktur wewnętrznych. Oprócz zwiększenia liczby etatów handlowców w oddziale wrocławskim, w kwietniu 2017 roku został utworzony regionalny oddział sprzedaży w Warszawie. Wyższe koszty sprzedaży wynikają również z większej amortyzacji związanej z przyrostem wartości projektów zrealizowanych przez IT.

Spadek kosztów ogólnoadministracyjnych segmentu wynika z wykazania kwoty związanej z wynagrodzeniem uzupełniającym w ramach sprzedaży udziałów w spółce MyBenefit Sp. z o.o. w kwocie 0,47 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku, częściowo niwelowany wyższymi kosztami wynagrodzeń w związku ze wzrostem zatrudnienia w spółce MyBenefit.

Pozytywna zmiana o 0,1 mln zł w przychodach i kosztach finansowych wynika z udzielenia i spłaty pożyczek na łączną kwotę 9 mln zł.

2.2.5. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ I UZGODNIENIA

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

Tabela 11: Pozostała działalność i uzgodnienia

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	(28 322)	(18 491)	53,2%
Koszt własny sprzedaży	30 143	19 473	54,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 821	982	85,4%
Koszty sprzedaży	91	63	45,0%
Koszty ogólnoadministracyjne	(882)	(614)	43,5%
<i>koszt Programu Motywacyjnego</i>	<i>(3 018)</i>	<i>(1 714)</i>	76,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(280)	(135)	183,5%
Strata z działalności operacyjnej	(2 268)	(1 418)	(67,1%)

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Przychody i koszty finansowe	1 922	141	1 326,3%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	325	41	(100,0%)
Strata przed opodatkowaniem	(21)	(1 236)	(71,3%)
EBITDA	(1 912)	(1 315)	59,2%

Wzrost wartości wyłączeń międzysegmentowych wykazany w przychodach ze sprzedaży oraz koszcie własnym sprzedaży powiązany jest przede wszystkim z rosnącą liczbą użytkowników kart sportowych, jak i rosnącą bazą klubów inwestycyjnych Grupy. Skutkuje to większą liczbą wizyt w klubach Grupy, co przekłada się na coraz większy koszt ponoszony przez segment Kart Sportowych na rzecz segmentu Fitness. Kolejnym czynnikiem tego wzrostu jest rosnący udział platform kafeteryjnych Grupy jako kanału dystrybucji kart sportowych, a co za tym idzie, coraz wyższym wynagrodzeniem dla segmentu Kafeterii od segmentu Kart Sportowych. Zysk brutto ze sprzedaży to efekt działalności marketingowej i działalności nie przypisanej do segmentów, a także wyłączeń konsolidacyjnych amortyzacji znaków towarowych należących do spółki Benefit Intellectual Property Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Pozostałą działalność operacyjną stanowią między innymi darowizny w ramach działalności charytatywnej Grupy Benefit Systems. Wzrost przychodów z działalności finansowej jest przede wszystkim efektem finansowania udzielonego spółkom zależnym wchodzącym w skład segmentu Fitness.

2.3. POZOSTAŁE DANE FINANSOWE

Tabela 12: Przychody i koszty finansowe

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Przychody finansowe	973	646	50,6%
Koszty finansowe	(2 259)	(2 079)	8,7%
Udział w zysku/(stracie) jednostek wycenianych MPW	574	603	(4,8%)

Na wynik działalności finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2018 roku najistotniejszy wpływ miały koszty związane z wyemitowanymi dwiema seriami obligacji (w tym koszty odsetek), zwiększeniem linii kredytowej oraz zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego (leasingu zwrotnego na sprzęt fitness). Przychody finansowe, wyższe o prawie 51% niż w porównywalnym okresie, to przede wszystkim przychody z pożyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym oraz strategicznym partnerom Grupy.

Na dzień sprawozdania Spółka dominująca Benefit Systems S.A. udzieliła pożyczek na łączną sumę bilansową 444,8 mln zł (31 marca 2017 roku: 233,2 mln zł), z czego do spółek zależnych w sumie 364,6 mln zł. Wsparcie kapitałowe w opisywanej postaci ukierunkowane jest w głównej mierze na inwestycje w podmioty działające w branży fitness (90,7%), w tym w ramach programu pożyczek dla spółek niezależnych (2,3%), a także w mniejszym stopniu (3,6%) na zapewnienie bieżącej płynności w spółkach zależnych spoza segmentu fitness. 77% wartości bilansowej pożyczek udzielonych stanowią pożyczki długoterminowe.

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

Na dzień sprawozdania Spółka dominująca posiadała zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji 3-letnich w kwocie 121,0 mln zł wraz z odsetkami, pożyczek od podmiotów powiązanych 54,7 mln zł, kredyt w rachunku inwestycyjnym 60,0 mln zł oraz 20,1 mln zł z tytułu leasingu finansowego. Wzrost kosztów finansowych związany jest przede wszystkim z odsetkami od obligacji w kwocie 1,0 mln zł, odsetkami od pożyczek od podmiotów powiązanych w kwocie 0,5 mln zł i odpisem na pożyczki udzielone w wysokości 0,2 mln zł. Dodatkowo w tej pozycji wykazywane są koszty leasingu finansowego sprzętu fitness w kwocie 0,21 mln zł.

Wynik spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności spadł w relacji do porównywalnego kwartału o 29 tys. zł. Na pozycję tą składają się w części odpowiadającej procentowi udziałów wyniki spółek: Calypso Fitness S.A. (140 tys. zł), Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. (139 tys. zł) i LangMedia Sp. z o.o. (191 tys. zł), X-Code Sp. z o.o. (134 tys. zł) oraz Fit Fabric Sp. z o.o. (147 tys. zł) Pozycja ta zawiera również wynik spółki Benefit Partners Sp. z o.o. konsolidowanej do 15 maja 2017 roku metodą pełną (-178 tys. zł).

Tabela 13: Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. PLN	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Zmiana	Stan na 31.03.2017 Przekształcone
Aktywa trwałe	539 542	525 920	2,6%	413 552
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>71,5%</i>	<i>69,0%</i>	<i>2,5%</i>	<i>67,4%</i>
Aktywa obrotowe	215 178	236 115	(8,9%)	199 856
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>28,5%</i>	<i>31,0%</i>	<i>(2,5%)</i>	<i>32,6%</i>
Aktywa razem	754 720	762 035	(1,0%)	613 408
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	238 149	202 033	17,9%	176 327
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>31,6%</i>	<i>26,5%</i>	<i>5,2%</i>	<i>28,7%</i>
udziały niekontrolujące	1 198	17 844	(93,3%)	17 012
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>0,2%</i>	<i>2,3%</i>	<i>(2,2%)</i>	<i>2,8%</i>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	189 785	201 713	(5,9%)	210 945
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>25,1%</i>	<i>26,5%</i>	<i>(1,4%)</i>	<i>34,4%</i>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	325 588	340 445	(4,4%)	209 124
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>43,1%</i>	<i>44,7%</i>	<i>(1,6%)</i>	<i>34,1%</i>
Pasywa razem	754 720	762 035	(1,0%)	613 408

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Benefit Systems wzrosły w stosunku do grudnia 2017 roku o 13,6 mln zł. Największy wzrost odnotowano na pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj. 7,7 mln zł oraz długoterminowe należności z tytułu udzielonych pożyczek - wzrost o kwotę 5,8 mln zł. Na kwotę tę składają się głównie pożyczki udzielone spółce Benefit Partners Sp. z o. o. (3,5 mln zł). Wzrost zanotowano również w pozycji wartości niematerialne o 1,8 mln zł oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 0,6 mln zł.

Spadły natomiast długoterminowe rozliczenia okresowe (1,2 mln zł), a także rzeczowe aktywa trwałe (0,6 mln zł) oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (0,5 mln zł).

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe zanotowały spadek o 20,9 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku. Największy spadek zanotowano na pozycji środki pieniężne, tj. o 21,5 mln zł. Zmniejszeniu o 7,3 mln zł uległy również należności z tytułu dostaw i usług, a także poziom zapasów – o 0,4 mln zł.

Jednocześnie nastąpił wzrost o 6,3 mln zł krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, z czego 4,6 mln zł stanowią niezafakturowane rozliczenia z tytułu kart sportowych w Spółce dominującej. Wzrosła również wartość bilansowa krótkoterminowych udzielonych pożyczek o 1,1 mln zł, głównie w wyniku programu pożyczek dla partnerów Programu Multisport.

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe Grupy ogółem spadły w stosunku do końca 2017 roku o 11,9 mln zł. Największy spadek nastąpił w pozycji pozostałe zobowiązania, tj. o 34,4 mln zł, na skutek rozwiązania rezerwy na opcje put w spółce zależnej Zdrofit Sp. z o.o. Ponadto zmniejszyły się długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 5,2 mln zł, na które składają się rozliczenia z tytułu fit-outu i wakacji czynszowych w spółce Zdrofit Sp. z o.o. oraz Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła o 1,5 mln zł, a zobowiązania z tytułu leasingu finansowego o 1,4 mln zł (leasing zwrotny na sprzęt sportowy).

Wzrosło natomiast zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek o 30,6 mln zł, co jest efektem zaciągnięcia kredytu w kwocie 33,2 mln zł przez spółkę Fit Invest Sp. z o.o., znetowane przez częściową spłatę kredytu w rachunku bieżącym przez Spółkę dominującą.

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

W pierwszym kwartale 2018 roku nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 14,9 mln zł. Związany jest on głównie ze zmniejszeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 28,0 mln zł, na który miała wpływ spłata pozostałych zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w jednostkach powiązanych. Zmniejszyły się zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych o 6,4 mln zł. Dodatkowo, w wyniku spłaty linii kredytowej w rachunku bieżącym, zmalało krótkoterminowe zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek o 5,3 mln zł, nastąpił również spadek pozostałych rezerw krótkoterminowych o 2,0 mln zł oraz zobowiązań z tytułu leasingu o 0,4 mln zł.

W omawianym okresie nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu bieżącego podatku o 11,0 mln zł oraz wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 16,3 mln zł, które uwzględniają rezerwy na koszty wizyt w segmencie Karty Sportowe.

Tabela 14: Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 218	25 644	60,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83 795)	(30 767)	172,4%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 124	(3 842)	(649,8%)
Razem przepływy pieniężne netto	(21 453)	(8 965)	139,3%
Środki pieniężne na koniec okresu	31 005	56 231	(44,9%)

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Benefit Systems dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 31,0 mln zł. Były one zgromadzone głównie na rachunkach Spółki dominującej Benefit Systems S.A. (4,6 mln zł) oraz spółek zależnych: MyBenefit Sp. z o.o. (5,3 mln zł), czeskiej spółki MultiSport Benefit S.R.O. (5,3 mln zł), Benefit Systems Bulgaria EOOD (2,5 mln zł), MultiBenefit Sp. z o.o. (2,1 mln zł) oraz Fitness Academy Sp. z o.o. SKA (1,7 mln zł). Grupa Benefit Systems nie jest i nie była w pierwszym kwartale 2018 roku zaangażowana w opcje walutowe ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, biorąc pod uwagę posiadane środki własne oraz dostępne linie kredytowe, Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową w związku z realizacją zamierzeń inwestycyjnych (w tym inwestycji kapitałowych).

Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na dzień 31 marca 2018 roku wyniosły 41,2 mln zł i były o 15,6 mln zł wyższe w porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku, na co wpływ miały m.in.: wyższy wynik brutto o 10,2 mln zł, niższy zapłacony podatek dochodowy o 8,2 mln zł, a także dodatnie korekty wyższe o 7,9 mln zł (w tym 2,8 mln zł amortyzacja) oraz zmiany w kapitale obrotowym niższe o 10,6 mln zł od porównywalnego okresu.

Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -83,8 mln zł. Składały się na nie przede wszystkim wydatki spółki Fit Invest Sp. z o.o. na nabycie udziałów w jednostkach zależnych -60,9 mln zł, w tym: Zdrofit Sp. z o.o. -41,1 mln zł, Fabryka Formy Sp. z o.o. -12,0 mln zł oraz Tiger Sp. z o.o. -7,8 mln zł. Spółka dominująca zapłaciła również kolejną ratę za udziały w spółce MyBenefit Sp. z o.o. -1,9 mln zł. Dodatkowo Grupa poniosła wydatki na nabycie aktywów trwałych (głównie związanych z wyposażeniem klubów fitness) w kwocie -9,7 mln zł oraz wartości niematerialnych -4,4 mln zł.

W omawianym okresie 2018 roku Grupa udzieliła również pożyczek na kwotę 9,9 mln zł, większość do jednostek stowarzyszonych oraz partnerów Programu Multisport.

Wpływy z działalności inwestycyjnej dotyczyły otrzymanych spłat udzielonych pożyczek wraz z odsetkami (2,5 mln zł) oraz wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (0,4 mln zł).

Działalność finansowa

Przepływy pieniężne z działalności finansowej na dzień 31 marca 2018 roku wyniosły 21,1 mln zł i były o 25,0 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku, głównie z powodu zaciągnięcia

kredytu inwestycyjnego przez spółkę Fit Invest Sp. z o.o. na kwotę 33,3 mln zł. Dodatkowo na przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wpływ miała spłata kredytów i pożyczek, głównie kredytu w rachunku bieżącym w jednostce dominującej -7,8 mln zł, zapłacone odsetki w kwocie -2,0 mln zł, a także spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie -2,0 mln zł.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 15: Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	24,8%	21,4%	3,4 pp
Rentowność EBITDA	13,6%	11,5%	2,1 pp
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	10,0%	8,3%	1,7 pp
Rentowność brutto	9,7%	7,8%	1,9 pp
Rentowność netto	7,5%	6,2%	1,3 pp
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	9,0%	7,2%	1,8 pp
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,9%	2,3%	0,6 pp
Wskaźniki płynności	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone	Zmiana
Płynność bieżąca	0,66	0,96	(29,5%)
Płynność szybka	0,56	0,85	(29,4%)

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

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

3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

3.1. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Informacje dotyczące spółek zależnych w Grupie Benefit Systems

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

W dniu 2 stycznia 2018 roku Spółka dominująca złożyła w Urzędzie Ochrony Konkurencji i Konsumentów pismo zawierające: (i) wycofanie wniosku z dnia 10 października 2016 roku w sprawie koncentracji polegającej na przejęciu przez Emitenta kontroli nad Calypso Fitness S.A. z siedzibą w Warszawie („Zgłoszenie”) oraz (ii) wniosek o umorzenie postępowania prowadzonego przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w związku ze złożonym Zgłoszeniem.

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

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

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

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

Umowa zawiera zobowiązanie GVL oraz Fit Invest Sp. z o.o. do zawarcia, po przeprowadzeniu transformacji Calypso Fitness S.A., umowy sprzedaży wszystkich udziałów w NewCo1 oraz NewCo3 (wcześniej nabytych od Fitness Investment przez GVL) („Udziały” oraz „Umowa Sprzedaży”), za łączną cenę należną GVL (jako sprzedającemu) od Fit Invest Sp. z o.o. (jako kupującego) w wysokości 69 mln zł („Cena”). Cena będzie płatna jednorazowo w terminie trzech dni roboczych po zawarciu Umowy Sprzedaży na rachunek bankowy GVL. Przejście prawa własności Udziałów na rzecz Fit Invest Sp. z o.o.

nastąpi z dniem uznania płatności Ceny. Niezależnie od kwoty Ceny, Fit Invest Sp. z o.o. na podstawie Umowy Sprzedaży będzie zobowiązana względem GVL do uiszczenia dodatkowych kwot w łącznej kwocie nie wyższej niż 37 mln zł, uzależnionej od wzrostu kapitalizacji Emitenta.

W wyniku Podziału oraz realizacji postanowień Umowy Sprzedaży, Fit Invest Sp. z o.o. stanie się jedynym udziałowcem w NewCo1, NewCo2 oraz NewCo3. Zgodnie z postanowieniami Umowy za wszelkie zobowiązania Fit Invest Sp. z o.o. z Umowy oraz Umowy Sprzedaży, odpowiadać będzie solidarnie także Emitent, natomiast za wszelkie zobowiązania GVL wynikające z Umowy oraz Umowy Sprzedaży odpowiadać solidarnie będzie MN. Umowa przewiduje również dwustronne kary umowne w wysokości 10 mln zł za nie przystąpienie przez GVL lub Fit Invest Sp. z o.o. do Umowy Sprzedaży mimo zakończenia podziału Calypso Fitness S.A. i spełnienia się warunków wskazanych w Umowie.

Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym w postaci braku uzyskania zgody Rady Nadzorczej Emitenta (w formie stosownej uchwały) na zawarcie Umowy najpóźniej do dnia 28 lutego 2018 roku.

W dniu 26 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na zawarcie w/w Umowy.

Zawarcie aneksu nr 2 do Umowy inwestycyjnej z dnia 02 grudnia 2013 roku oraz umów sprzedaży udziałów spółki Zdrofit Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia 2018 roku został podpisany pomiędzy Panem Jakubem Raniszewskim, Panem Przemysławem Szczęsnym, Panem Kamilem Wróblewskim, Panią Anetą Katarzyną Warsińską, Panią Moniką Bronikowską, Panem Danielem Tomaszem Smajek oraz Panem Rafałem Ludwikiem Klimczewskim, będącymi wspólnikami spółki Zdrofit Sp. z o.o. („Wspólnicy”), Emitentem oraz Fit Invest Sp. z o.o. aneks nr 2 do Umowy inwestycyjnej z dnia 2 grudnia 2013 roku, na podstawie którego z dniem 30 stycznia 2018 roku została zmieniona treść zawartej pomiędzy tymi podmiotami Umowy („Aneks”).

Ponadto, w związku z wprowadzonymi zgodnie z Aneksem zmianami do Umowy, w dniu 30 stycznia 2018 roku, Fit Invest Sp. z o.o. zawarł z każdym ze Wspólników umowę sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym spółki Zdrofit Sp. z o.o. („Umowy Sprzedaży”). Na podstawie Umów Sprzedaży, Fit Invest Sp. z o.o. nabędzie od Wspólników łącznie 1 349 Udziałów stanowiących 44,97% kapitału zakładowego spółki Zdrofit Sp. z o.o., za łączną cenę 52,5 mln zł („Cena”). Zapłata Ceny nastąpiła dnia 28 lutego 2018 roku. Przejście własności Udziałów na rzecz Fit Invest Sp. z o.o. nastąpiło z dniem uznania płatności Ceny, w odpowiednich proporcjach, na rachunkach bankowych Wspólników. W wyniku przeprowadzonej transakcji Fit Invest Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 19 lutego 2018 roku zostały podpisane aneksy do umów sprzedaży udziałów z dnia 30 stycznia 2018 roku, zgodnie z którymi zapłata ceny sprzedaży udziałów w spółce Zdrofit Sp. z o.o. nastąpi w dwóch ratach, przy czym pierwsza rata została zapłacona dnia 28 lutego 2018 roku, natomiast druga rata zostanie zapłacona do dnia 30 marca 2018 roku.

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

W dniu 13 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej na wniosek Zarządu Spółki dominującej wyraziła zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę dominującą restrukturyzacji zadłużenia wybranych spółek z Segmentu Fitness, polegającej na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki

Fit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącą spółką w 100% zależną od Spółki z kwoty 4 713,6 tys. zł do kwoty 10 813,6 tys. zł, tj. o kwotę 6 100 tys. zł, w drodze utworzenia 122 tysięcy nowych udziałów i objęcia ich przez Spółkę dominującą w zamian za wkład pieniężny w wysokości 61 mln zł, który zostanie wykorzystany na:

- a. podwyższenie kapitału zakładowego spółki Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu, będącą spółką w 100% zależną od Fit Invest Sp. z o.o. z kwoty 160 tys. zł do kwoty 2 860 tys. zł, tj. o kwotę 2 700 tys. zł w drodze utworzenia 27 tysięcy nowych akcji i objęcia ich przez Fit Invest Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 27 mln zł,
- b. podwyższenie kapitału zakładowego spółki Fabryka Formy S.A. z siedzibą w Sierosławiu, będącą spółką w 100% zależną od Fit Invest Sp. z o.o. z kwoty 3 457,7 tys. zł do kwoty 5 457,7 tys. zł, tj. o kwotę 2 mln zł, w drodze utworzenia 20 mln nowych akcji i objęcia ich przez Fit Invest Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 20 mln zł,
- c. podwyższenie kapitału zakładowego spółki Fitness Place Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie będącą spółką w 100% zależną od Fit Invest Sp. z o.o. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 1 405 tys. zł, tj. o kwotę 1,4 mln zł, w drodze utworzenia 28 tys. nowych udziałów i objęcia ich przez Fit Invest Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 14 mln zł.

Środki otrzymane przez Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, Fabrykę Formy S.A. oraz Fitness Place Sp. z o.o. zostaną wykorzystane na spłatę zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych tym podmiotom przez Spółkę dominującą. Zarząd Spółki dominującej wskazuje, że przewidywane terminy realizacji wyżej wskazanych działań to pierwsza połowa 2018 roku.

Umowy pożyczki w ramach Grupy Benefit Systems

W dniu 25 stycznia 2018 roku została zawarta umowa pożyczki („Umowa”) pomiędzy Emitentem oraz spółką pod firmą Fitness Place Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Pożyczkobiorca”), będącą podmiotem w 100% pośrednio zależnym w stosunku do Emitenta, na kwotę 4 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 66,15 mln zł. Kwota pożyczki będzie wypłacana w transzach, wedle zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. Kwota pożyczki ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W pierwszym kwartale 2018 roku zostały zawarte umowy pożyczki („Umowy”) pomiędzy Emitentem („Pożyczkodawca”) oraz spółką pod firmą Fit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Pożyczkobiorca”), będącą podmiotem w 100% bezpośrednio zależnym w stosunku do Emitenta, na łączną kwotę 61,0 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 114,7 mln zł. Kwoty pożyczek będą wypłacane w transzach, wedle zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. Pożyczki miały umożliwić Pożyczkobiorcy realizację zobowiązania do zapłaty ceny sprzedaży udziałów w spółce Zdrofit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z podpisanymi w dniu 30 stycznia 2018 roku umowami sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Zdrofit Sp. z o.o., a także umożliwić Pożyczkobiorcy finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness.

Oprocentowanie powyższych pożyczek jest zmienne i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowa pożyczki nie zawiera warunków zawieszających, ani rozwiązujących, jak również nie przewiduje

kar umownych. Pozostałe warunki Umowy pożyczki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Pozostałe informacje

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

Zarząd Benefit System S.A. poinformował o wpłynięciu do Spółki dominującej podpisanego przez Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) aneksu z dnia 15 stycznia 2018 roku do umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku o limit na gwarancje bankowe. Przedmiotem aneksu jest zmiana kwoty zobowiązania Banku do udzielania gwarancji, na podstawie zlecenia/dyspozycji Spółki dominującej, do kwoty 38 mln zł.

W związku z w/w aneksem Spółka dominująca jest zobowiązana do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 118,5 mln zł (obejmujące również wierzytelności wynikające z umowy z dnia 18 lipca 2012 roku o wielocelową i wielowalutową linię kredytową), przy czym Bank będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 kwietnia 2025 roku. W pozostałym zakresie aneks zawiera postanowienia typowe dla umów tego rodzaju.

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

Zarząd Benefit Systems S.A. poinformował o podpisaniu w dniu 19 marca 2018 roku przez spółkę Fit Invest Sp. z o.o. - spółkę w 100% zależną od Emitenta, spółkę Fitness Place Sp. z o.o. – spółkę w 100% zależną od Fit Invest Sp. z o.o. oraz bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowy kredytu inwestycyjnego („Umowa”).

Przedmiotem Umowy jest udzielenie spółce Benefit Systems S.A., Fit Invest Sp. z o.o. oraz Fitness Place Sp. z o.o. (zwanym łącznie: „Kredytobiorcami”, a każdy z nich indywidualnie „Kredytobiorcą”) kredytu inwestycyjnego do łącznej kwoty 100 mln złotych, który może być przez Kredytobiorców wykorzystany m.in. na:

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

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

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

W dniu 13 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej wyraziła zgodę na podwyższenie limitu pożyczek udzielanych przez Spółkę dominującą w ramach programu wsparcia partnerów do łącznej kwoty 35 mln zł („Program”).

Program adresowany jest do podmiotów świadczących usługi sportowo-rekreacyjne na rzecz użytkowników kart Programu MultiSport, z którymi Spółka dominująca zawarła umowę o współpracy („Partner”). Pod warunkiem spełnienia przez Partnera szczegółowych warunków określonych w zasadach Programu (m.in. współpraca ze Spółką dominującą w sposób ciągły przez okres co najmniej 12 miesięcy i niestwierdzenie nieprawidłowości w przestrzeganiu warunków umowy o współpracy w tym okresie; złożenie wniosku o pożyczkę wraz z wymaganą dokumentacją; ustanowienie stosownych zabezpieczeń umowy pożyczki wskazanych szczegółowo w zasadach Programu) i uzyskania pozytywnej akceptacji Spółki dominującej, Spółka dominująca udziela Partnerom zamierzającym otworzyć nowy klub fitness lub zmodernizować już funkcjonujący klub fitness, wsparcia finansowego w postaci pożyczki.

Zbycie akcji własnych przez Benefit Systems S.A.

W dniu 23 marca 2018 roku Zarząd Spółki dominującej dokonał zbycia na rzecz Fit Invest Sp. z o.o., spółki w 100% zależnej od Emitenta, w transakcji pakietowej przeprowadzonej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 11 632 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które reprezentują łącznie 0,43% kapitału zakładowego Emitenta oraz odpowiadają 11 632 głosom na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 0,43 % ogólnej liczby głosów. Cena zakupu wyniosła 1 030 zł za jedną akcję własną oraz 11 980 960 zł łącznie za wszystkie akcje własne.

Celem zakupu Akcji Własnych przez Fit Invest było ich wykorzystanie w transakcjach przejmowania innych podmiotów z branży fitness, jak również rozliczenie ceny sprzedaży za udziały w spółce Zdrofit Sp. z o.o., kupionych przez Fit Invest na podstawie umów sprzedaży udziałów z dnia 30 stycznia 2018 roku. Zgodnie z tymi umowami akcje własne, które zostaną przeniesione w wyniku rozliczenia ceny sprzedaży udziałów Zdrofit („Akcje w Rozliczeniu”) objęte zostały zakazem zbywania (lock-up), w ten sposób, że do dnia 01 stycznia 2019 roku żadne Akcje w Rozliczeniu nie mogą być przedmiotem zbycia, po dniu 01 stycznia 2019 roku przedmiotem zbycia może być nie więcej niż 50% Akcji w Rozliczeniu, natomiast po dniu 31 grudnia 2019 roku przedmiotem zbycia mogą być wszystkie Akcje w Rozliczeniu.

Zamiar pozyskania przez Spółkę dominującą środków w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki dominującej

W związku z podjęciem przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 22 marca 2018 roku decyzji o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej, Zarząd Emitenta informuje o zamiarze pozyskania przez Spółkę dominującą środków na realizację określonego celu w drodze przeprowadzenia w tym samym czasie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej poprzez emisję do 184 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki dominującej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki dominującej oraz (ii) zbycia (dalszej odsprzedaży) do 100 000 akcji własnych Spółki dominującej.

Spółka dominująca zamierza przeprowadzić: (i) emisję akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów oraz (ii) zbycie (dalszą odsprzedaż) akcji własnych w drodze złożenia oferty nabycia akcji własnych skierowanej również wyłącznie do wybranych inwestorów. Zamiarem Spółki jest przeprowadzenie emisji akcji serii F oraz zbycia akcji własnych w drodze oferty prywatnej lub w drodze oferty publicznej skierowanej wyłącznie do określonych kategorii inwestorów, w przypadku których nie jest wymagane sporządzenie prospektu emisyjnego lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby takiej oferty. W związku z ww. zamiarem pozyskania środków Spółka uzyskała również wymagane zgody Rady Nadzorczej.

Celem Spółki jest pozyskanie środków na dalszy rozwój grupy i wykorzystanie potencjału wzrostu, w szczególności na rynkach zagranicznych, zarówno w segmencie Karty Sportowe, jak i wspierających go inwestycji fitness. Pozyskanie przez Spółkę środków na realizację powyższego celu uzależnione jest od podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ww. uchwał.

3.2. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE PO DNIU BILANSOWYM

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

W dniu 4 kwietnia 2018 roku została zawarta pomiędzy Spółką dominującą a spółką Fitness Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółką zależną od Emitenta, umowa sprzedaży przedsiębiorstwa spółki Fitness Club S4 sp. z o.o. sp. k. ("Umowa"). Spółka Fitness Management została wskazana jako podmiot uprawniony do zawarcia Umowy przez spółkę Fit Invest sp. z o.o., będącą spółką dominującą wobec Fitness Management oraz stroną przedwstępnej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa spółki Fitness Club S4 z dnia 22 sierpnia 2017 roku.

Na podstawie Umowy Fitness Management nabyła od spółki Fitness Club S4 należące do niej przedsiębiorstwo, w skład którego wchodzi sieć składająca się z 14 klubów fitness znajdujących się głównie w Warszawie za cenę w wysokości 22 239 172,11 zł. Kwota ceny może ulec obniżeniu na zasadach ustalonych w Umowie.

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

W dniu 6 kwietnia 2018 roku został podpisany przez Spółkę dominującą i Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Bank”) aneks do umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku o limit na gwarancje bankowe. Przedmiotem aneksu jest m.in. zmiana kwoty zobowiązania Banku do udzielania gwarancji na podstawie zlecenia/dyspozycji zlecciodawcy, do kwoty 54 mln zł w okresie dostępności do dnia 30 kwietnia 2019 roku, następujących rodzajów: gwarancje zapłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umów najmu oraz gwarancje dobrego wykonania umów najmu.

W tym samym dniu został podpisany przez Spółkę dominującą i Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Bank”) aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową. Przedmiotem aneksu jest m.in.:

- a) zmiana okresu dostępności przyznanego limitu kredytowego w rachunku bieżącym i wydłużenie go o dnia 30 kwietnia 2019 roku, oraz
- b) zmiana okresu dostępności udzielania przez Bank gwarancji na podstawie zlecenia / dyspozycji Spółki i wydłużenie go do dnia 30 kwietnia 2019 roku.

W związku z w/w aneksami Spółka dominująca jest zobowiązana do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 142,5 mln złotych (obejmujące również wierzytelności wynikające z umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku o limit na gwarancje bankowe oraz z dnia 18 lipca 2012 roku o wielocelową i wielowalutową linię kredytową, z późniejszymi zmianami), przy czym Bank będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 kwietnia 2026 roku. W pozostałym zakresie aneksu zawierają postanowienia typowe dla umów tego rodzaju. Pomiędzy Spółką dominującą a Bankiem nie ma żadnych

powiązań. Nie występują również żadne powiązania pomiędzy osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Bank.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej

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

Umowa pożyczki w ramach Grupy Benefit Systems

W dniu 24 kwietnia 2018 roku została zawarta umowa pożyczki („Umowa”) pomiędzy Emitentem oraz spółką pod firmą Fitness Place Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Pożyczkobiorca”), będącą podmiotem w 100% pośrednio zależnym w stosunku do Emitenta, na kwotę 3 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 69,15 mln zł. Kwota pożyczki będzie wypłacana w transzach, wedle zapotrzebowania Pożyczkobiorcy. Kwota pożyczki ma zostać spłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2022 roku.

3.3. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Na dzień sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej jest pięciosobowy. W jego skład wchodzi:

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

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

- James Van Bergh – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Marczuk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Zofia Dzik – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Osuchowski – Członek Rady Nadzorczej
- Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

Tabela 16: Akcje w posiadaniu Członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 roku		Stan na koniec 2017 roku		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Grzegorz Haftarczyk	1 563	0,058%	1 563	0,058%	-
Arkadiusz Hanszke	0	0,000%	0	0,000%	-
Adam Radzki	3 077	0,115%	3 077	0,115%	-
Emilia Rogalewicz	1 081	0,040%	1 081	0,040%	-
Izabela Walczewska-Schneyder	6 088	0,228%	6 088	0,228%	-
Razem	11 809	0,441%	11 809	0,441%	-

Tabela 17: Korzyści Członków Zarządu w postaci należnych oraz potencjalnie należnych warrantów serii G i H według stanu posiadania na koniec I kwartału 2018 roku

Członek Zarządu	Warranty serii G do objęcia w 2018 roku za rok 2017	Warunkowo przyznane warranty serii H za rok 2018	Razem	Wartość*
Grzegorz Haftarczyk	1 750	600	2 350	1 008
Arkadiusz Hanszke	2 000	600	2 600	1 097
Adam Radzki	1 750	600	2 350	1 008
Emilia Rogalewicz	2 500	600	3 100	1 276
Izabela Walczewska-Schneyder	2 500	600	3 100	1 276
Razem	10 500	3 000	13 500	5 665

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

Tabela 18: Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 roku		Stan na koniec 2017 roku		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James van Bergh*	586 285	22,02%	586 285	21,92%	-
Zofia Dzik	0	0,00%	0	0,00%	-
Marcin Marczuk	0	0,00%	0	0,00%	-
Michael Sanderson	0	0,00%	0	0,00%	-
Artur Osuchowski	0	0,00%	0	0,00%	-
Razem	586 285	22,02%	586 285	21,92%	-

* *Udział bezpośredni; dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1 ustawy o obrocie) kontroluje Benefit Invest Ltd. jako wspólnik z udziałem 93,3%, która to spółka posiada akcje spółki Benefit Systems S.A. w liczbie 572 606, stanowiące 21,5% udziału w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za 2017 roku).*

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

3.5. AKCJONARIAT

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

Tabela 19: Struktura Akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 rok			Stan na dzień przekazania raportu za 2017 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	586 285	21,92%	22,95%	586 285	21,92%	22,95%	-
Benefit Invest Ltd.	572 606	21,37%	22,41%	571 606	21,37%	22,37%	1 000
Marek Kamola	254 500	9,51%	9,92%	260 000	9,72%	10,18%	(5 500)
MetLife OFE	226 468	8,47%	8,82%	253 891	9,49%	9,94%	(27 423)
Nationale-Nederlanden OFE	150 000	5,61%	5,85%	245 000	9,16%	9,59%	(95 000)
Pozostali	884 983	33,12%	24,93%	758 060	28,34%	24,97%	(126 923)
w tym Benefit Systems S.A. (akcje własne)	108 448	4,07%	-	120 080	4,49%	-	(11 632)
RAZEM	2 674 842	100,00%	100,00%	2 674 842	100,00%	100,00%	-

* Powyższa struktura przedstawia liczbę akcji według rejestracji na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 kwietnia 2018 roku.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosi 2 674 842 zł. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 2 674 842 akcji, w tym 2 204 842 akcji serii A, 200 000 akcji serii B, 150 000 akcji serii C oraz 120 000 akcji serii D. Akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2 674 842, przy czym na dzień publikacji sprawozdania Spółka dominująca posiadała akcje własne w liczbie 108 448, z których nie może wykonywać prawa głosu. W związku z tym udział w kapitale zakładowym Benefit Systems S.A. poszczególnych akcjonariuszy nie jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

3.6. DYWIDENDA

W dniu 10 lutego 2016 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, która została następnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej. W każdym roku obowiązywania Polityki Dystrybucji Zysków przeprowadzany będzie skup akcji własnych o wartości co najmniej 50% zysku netto Spółki dominującej za poprzedni rok obrotowy. Uwzględniana przy tym będzie sytuacja finansowa oraz potrzeby inwestycyjne Spółki dominującej, a także spółek Grupy Kapitałowej, w tym związane z realizacją umów inwestycyjnych oraz ich zapotrzebowanie na płynne środki pieniężne. Polityka Dystrybucji Zysków obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku netto Spółki dominującej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz stanowi kontynuację Polityki Dywidendy z dnia 25 września 2012 roku.

W pierwszym kwartale 2018 roku Spółka dominująca nie wypłacała dywidendy ani nie dokonała skupu akcji własnych.

3.7. PROGRAM MOTYWACYJNY

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w Grupie Benefit Systems funkcjonuje Program Motywacyjny (dalej Program lub PM). W Programie mogą uczestniczyć wskazani pracownicy, zarówno spośród wyższej kadry kierowniczej, jak i pracownicy spośród kierownictwa średniego szczebla. W ramach tego Programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki dominującej. Warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu w danym roku było osiągnięcie określonego poziomu EBITDA (Program na lata 2014-2016) lub zysku brutto (Program na lata 2017-2020) skorygowanego o koszt księgowy tego Programu przypadający na dany rok obrotowy.

W dniu 1 września 2017 roku, zgodnie z zasadami obowiązującego Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, 75 200 warrantów serii D, E i F zostało zamienionych na akcje serii D. W związku z objęciem akcji serii D Spółki dominującej, w/w warranty subskrypcyjne serii D, E i F posiadane przez osoby obejmujące akcje serii D, straciły ważność.

W dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej przyjęła projekt kolejnej edycji Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020. Celem Programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na 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 3,60% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej o wartości nominalnej w czterech równych transzach. Przyznane opcje mogą zostać zrealizowane do dnia 30 września 2021 roku.

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

Tabela 20: 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 - skorygowany zysk brutto (bez kosztów PM)	100%	25 000	90	105,0	120	140
	75%	18 750	85	97,5	110	130
	50%	12 500	80	91,0	106	121

Wycena Programu na rok 2018 została oparta na następujących założeniach:

Tabela 21: Wycena opcji - Program Motywacyjny

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

Zgodnie z powyższym datą przyznania 5 000 warrantów subskrypcyjnych serii H był 13 lutego 2018 roku. W pierwszym kwartale 2018 roku została zawiązana rezerwa na koszt Programu w kwocie 3 018 tys. zł.

3.8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

Grupa Benefit Systems nie publikowała prognoz na pierwszy kwartał 2018 roku.

3.9. SEZONOWOŚĆ PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Cechą charakterystyczną dla branży, w której działa Grupa Kapitałowa jest sezonowość aktywności posiadaczy Kart Sportowych. Tradycyjnie w trzecim kwartale roku kalendarzowego (III kwartał roku obrotowego Grupy) aktywność posiadaczy jest niższa niż w I, II i IV kwartale roku obrotowego.

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

W dniu 15 stycznia 2018 roku został zawarty aneks do umowy pomiędzy Spółką dominującą a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) z dnia 2 kwietnia 2012 roku o limit na gwarancje bankowe. Przedmiotem aneksu jest zmiana kwoty zobowiązania Banku do udzielania gwarancji, na podstawie zlecenia/dyspozycji Spółki dominującej, do kwoty 38 mln zł.

W związku z w/w aneksem Spółka dominująca jest zobowiązana do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 118,5 mln zł

(obejmujące również wierzytelności wynikające z umowy z dnia 18 lipca 2012 roku o wielocelową i wielowalutową linię kredytową), przy czym Bank będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 kwietnia 2025 roku. W pozostałym zakresie aneks zawiera postanowienia typowe dla umów tego rodzaju.

W dniu 19 marca 2018 roku Zarząd Benefit Systems S.A. poinformował o podpisaniu przez spółkę Fit Invest Sp. z o.o. - spółkę w 100% zależną od Emitenta, spółkę Fitness Place Sp. z o.o. – spółkę w 100% zależną od Fit Invest Sp. z o.o. oraz bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowy kredytu inwestycyjnego („Umowa”).

Przedmiotem Umowy jest udzielenie spółce Benefit Systems S.A., Fit Invest Sp. z o.o. oraz Fitness Place Sp. z o.o. (zwanym łącznie: „Kredytobiorcami”, a każdy z nich indywidualnie „Kredytobiorcą”) kredytu inwestycyjnego do łącznej kwoty 100 mln złotych, który może być przez Kredytobiorców wykorzystany m.in. na:

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

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

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa otrzymała pożyczki lub zaciągnęła kredyty na łączną kwotę 118,3 mln zł, w tym 84,0 mln pożyczek od podmiotów powiązanych oraz 33,3 mln zł kredyt inwestycyjny spółki Fit Invest Sp. z o.o., z terminem wymagalności 28.02.2023 roku.

3.11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa udzieliła pożyczek na łączną kwotę 94,9 mln zł, z czego 85,0 mln zł do podmiotów zależnych. Informacje dotyczące kwot udzielonych pożyczek, oprocentowania oraz terminów wymagalności przedstawione są poniżej:

Tabela 22: Udzielone pożyczki

w tys. PLN	Termin wymagalności	Oprocentowanie	Kwota pożyczki
Pożyczka do podmiotu stowarzyszonego	31.12.2021	WIBOR 3M + marża	3 500
Pożyczki do partnerów Programu MultiSport	Od 10.02.2020 do 10.03.2028	WIBOR 3M + marża	2 790
Pożyczki do innych podmiotów	01.03.2019	WIBOR 3M + marża	3 500

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

Tabela 23: Zobowiązania warunkowe

w tys. PLN	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2018 roku	Stan na koniec 2017 roku	Zmiana stanu
Poręczenia i gwarancje	35 227	27 510	7 717

Wymienione zobowiązania warunkowe stanowią realizację postanowień zawartych umów inwestycyjnych. Ich głównym przedmiotem są płatności leasingowe dotyczące sprzętu fitness oraz gwarancje czynszowe. Wzrost wartości gwarancji w pierwszym kwartale 2018 roku wynika ze wzrostu liczby udzielonych gwarancji, głównie do podmiotów zależnych, oraz zmiany relacji kursu EUR do PLN.

3.12. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

W nawiązaniu do informacji przekazanych przez Spółkę w Sprawozdaniach Zarządu przy okazji ogłaszania Raportów Rocznych za 2016 i 2017 oraz okresowych za 1, 2 i 3 kwartał 2017 roku, Zarząd Spółki informuje, że nadal trwają czynności wyjaśniające prowadzone przez Prezesa UOKiK (od listopada 2015 roku). W ciągu minionego kwartału nie nastąpiły żadne istotne wydarzenia w tej kwestii. Spółka na bieżąco współpracuje z UOKiK i bez zwłoki udostępnia wszelkie niezbędne materiały i informacje.

Zgodnie z dobrą praktyką i przepisami prawa Zarząd Spółki dominującej będzie informować rynek o ewentualnych kolejnych krokach w ramach czynności wyjaśniających.

Ponadto w dniu 25 stycznia 2018 roku w Spółce dominującej rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa na podstawie otrzymanego od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie upoważnienia do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej. Kontrola dotyczy przestrzegania przepisów ustawy z dnia 15.02.1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w latach 2012-2016. Na obecnym etapie kontroli Spółka dominująca udostępnia księgi podatkowe oraz dowody księgowe będące podstawą zapisów w tych księgach, zgodnie z wezwaniami otrzymywanymi od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Na dzień publikacji sprawozdania kontrola nie została zakończona.

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

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

Tabela 24: Wybrane dane finansowe

	I kwartał 2018 w tys. PLN	I kwartał 2017 w tys. PLN Przekształcone	I kwartał 2018 w tys. EUR	I kwartał 2017 w tys. EUR Przekształcone
Przychody ze sprzedaży	284 694	222 266	68 135	51 821
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	38 600	25 658	9 238	5 982
Zysk z działalności operacyjnej	28 533	18 432	6 829	4 297
Zysk przed opodatkowaniem	27 821	17 602	6 658	4 104
Zysk netto	21 642	13 925	5 179	3 247
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 704	14 093	5 194	3 286
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 218	25 644	9 865	5 979
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83 795)	(30 767)	(20 054)	(7 173)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 124	(3 842)	5 056	(896)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	(21 453)	(8 965)	(5 134)	(2 090)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 674 842	2 599 642	2 674 842	2 599 642
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 691 789	2 662 975	2 691 789	2 662 975
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,09	5,36	1,94	1,25
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,04	5,23	1,92	1,22

	Stan na 31.03.2018 w tys. PLN	Stan na 31.12.2017 w tys. PLN	Stan na 31.03.2018 w tys. EUR	Stan na 31.12.2017 w tys. EUR
Aktywa trwałe	539 542	525 920	128 203	126 093
Aktywa obrotowe	215 178	236 115	51 129	56 610
Aktywa razem	754 720	762 035	179 332	182 703
Zobowiązania długoterminowe	189 785	201 713	45 096	48 362
Zobowiązania krótkoterminowe	325 588	340 445	77 364	81 624
Kapitał własny	239 347	219 877	56 872	52 717
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	238 149	202 033	56 588	48 439
Kapitał podstawowy	2 675	2 675	636	641
Liczba akcji zwykłych (szt.)	2 674 842	2 674 842	2 674 842	2 674 842
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	89,48	82,20	21,26	19,71

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:

- 31.03.2018: 4,2085 PLN/EUR,

- 31.12.2017: 4,1709 PLN/EUR.

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

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

- 01.01 - 31.03.2017: 4,2891 PLN/EUR.

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

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

- 01.01 - 31.03.2017: 4,3308 PLN/EUR.

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

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

- 01.01 - 31.03.2017: 4,2198 PLN/EUR.

4.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 25: Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone
Przychody ze sprzedaży	284 694	222 266
Przychody ze sprzedaży usług	281 151	219 273
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 543	2 993
Koszt własny sprzedaży	(214 132)	(174 605)
Koszt sprzedanych usług	(211 685)	(172 299)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 447)	(2 306)
Zysk brutto ze sprzedaży	70 562	47 661
Koszty sprzedaży	(17 048)	(12 554)
Koszty ogólnoadministracyjne	(24 114)	(16 030)
Pozostałe przychody operacyjne	1 876	2 011
Pozostałe koszty operacyjne	(2 743)	(2 656)
Zysk z działalności operacyjnej	28 533	18 432
Przychody finansowe	973	646
Koszty finansowe	(2 259)	(2 079)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	574	603
Zysk przed opodatkowaniem	27 821	17 602
Podatek dochodowy	(6 179)	(3 677)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 642	13 925
Zysk netto	21 642	13 925
<i>Zysk netto przypadający:</i>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	21 704	14 093
- podmiotom niekontrolującym	(62)	(168)

Tabela 26: Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	31.03.2018	31.03.2017
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	8,09	5,36
- rozwodniony	8,04	5,23
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	8,09	5,36
- rozwodniony	8,04	5,23

Tabela 27: Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone
Zysk netto	21 642	13 925
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	0	0
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	0	0
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody	21 642	13 925
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	21 704	14 093
- podmiotom niekontrolującym	(62)	(168)

4.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 28: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017 Przekształcone
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	191 584	191 558	146 263
Wartości niematerialne	28 801	26 976	17 753
Rzeczowe aktywa trwałe	196 309	196 866	153 474
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	37 198	36 624	31 934
Należności i pożyczki	61 947	56 166	40 628
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	98	619	3 844
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	259	1 458	605
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 346	15 653	19 051
Aktywa trwałe	539 542	525 920	413 552
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 402	7 823	15 386
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	123 997	131 248	102 470
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 247	352	543
Pożyczki	24 540	23 424	17 526
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	110	187	242
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 877	20 623	6 708
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 005	52 458	56 231
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	750
Aktywa obrotowe	215 178	236 115	199 856
Aktywa razem	754 720	762 035	613 408

Tabela 29: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017 Przekształcone
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	2 675	2 675	2 600
Akcje własne	(92 051)	(100 094)	(57 594)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	67 537	60 586	53 158
Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	(63)	339	(44)
Kapitał rezerwowy	(15 194)	(50 951)	(50 951)
Pozostałe kapitały	216 018	216 018	131 347
Zyski zatrzymane:	59 227	73 460	97 811
- zysk z lat ubiegłych	37 523	(14 643)	83 718
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	21 704	88 103	14 093
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	238 149	202 033	176 327
Udziały niedające kontroli	1 198	17 844	17 012
Kapitał własny	239 347	219 877	193 339
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	152 627	122 036	126 395
Leasing finansowy	14 153	15 571	26 173
Pozostałe zobowiązania	10 504	44 925	47 056
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 868	9 393	6 870
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 633	9 788	4 451
Zobowiązania długoterminowe razem	189 785	201 713	210 945
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102 556	130 556	97 329
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	32 910	21 890	10 992
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	65 256	70 594	3 500
Leasing finansowy	8 275	8 711	10 423
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12 235	18 604	7 127
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 032	3 070	3 563
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103 324	87 020	76 190
Zobowiązania krótkoterminowe razem	325 588	340 445	209 124
Zobowiązania razem	515 373	542 158	420 069
Pasywa razem	754 720	762 035	613 408

4.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 30: Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	2 675	(100 094)	60 586	339	(50 951)	216 018	73 460	202 033	17 844	219 877
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2018 roku</i>										
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	3 018	0	0	0	0	3 018	0	3 018
Wycena opcji Zdrofit sp. z o.o.	0	0	0	0	35 757	0	900	36 657	0	36 657
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	0	(36 837)	(36 837)	(16 567)	(53 404)
Sprzedaż akcji własnych	0	8 043	0	0	0	0	0	8 043	0	8 043
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych	0	0	3 933	0	0	0	0	3 933	0	3 933
Różnice kursowe z konsolidacji	0	0	0	(402)	0	0	0	(402)	(17)	(419)
Razem transakcje z właścicielami	0	8 043	6 951	(402)	35 757	0	(35 937)	14 412	(16 584)	(2 172)
Zysk (strata) netto za okres 01.01-31.03.2018 roku	0	0	0	0	0	0	21 704	21 704	(62)	21 642
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	21 704	21 704	(62)	21 642
Saldo na dzień 31.03.2018 roku	2 675	(92 051)	67 537	(63)	(15 194)	216 018	59 227	238 149	1 198	239 347

Tabela 31: Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

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

Tabela 32: Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – cd.

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	2 600	(57 594)	51 444	(131)	(50 951)	131 347	83 718	160 433	17 251	177 684
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku (Przekształcone)</i>										
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	1 714	0	0	0	0	1 714	0	1 714
Różnice kursowe z konsolidacji	0	0	0	87	0	0	0	87	(71)	16
Razem transakcje z właścicielami	0	0	1 714	87	0	0	0	1 801	(71)	1 730
Zysk (strata) netto za okres 01.01-31.03.2017 roku	0	0	0	0	0	0	14 093	14 093	(168)	13 925
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	14 093	14 093	(168)	13 925
Saldo na dzień 31.03.2017 roku	2 600	(57 594)	53 158	(44)	(50 951)	131 347	97 811	176 327	17 012	193 339

4.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 33: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	27 821	17 602
Korekty razem	17 300	9 582
Zmiany w kapitale obrotowym	2 352	12 914
Zapłacony podatek dochodowy	(6 255)	(14 454)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 218	25 644
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(4 366)	(1 520)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(9 697)	(11 727)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	383	248
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(62 808)	(6 062)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 326	972
Pożyczki udzielone	(9 840)	(9 264)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	(3 636)
Otrzymane odsetki	207	222
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83 795)	(30 767)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	33 307	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(8 220)	(575)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 961)	(2 857)
Odsetki zapłacone	(2 002)	(410)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 124	(3 842)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 453)	(8 965)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	52 458	65 196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	31 005	56 231

5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 34: Wybrane dane finansowe Benefit Systems S.A.

	I kwartał 2018 w tys. PLN	I kwartał 2017 w tys. PLN Przekształcone	I kwartał 2018 w tys. EUR	I kwartał 2017 w tys. EUR Przekształcone
Przychody ze sprzedaży	189 613	158 230	45 379	36 891
Zysk działalności operacyjnej	26 794	10 771	6 413	2 511
Zysk przed opodatkowaniem	31 427	14 140	7 521	3 297
Zysk netto z działalności kontynuowanej	26 121	11 666	6 251	2 720
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 917	2 390	10 032	557
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 131)	(23 969)	(11 998)	(5 588)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 115	6 319	1 942	1 473
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	(99)	(15 260)	(24)	(3 558)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 674 842	2 599 642	2 674 842	2 599 642
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 691 789	2 662 975	2 691 789	2 662 975
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	9,77	4,49	2,34	1,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	9,70	4,38	2,32	1,02

	Stan na 31.03.2018 w tys. PLN	Stan na 31.12.2017 w tys. PLN	Stan na 31.03.2018 w tys. EUR	Stan na 31.12.2017 w tys. EUR
Aktywa trwałe	546 602	487 100	129 880	116 785
Aktywa obrotowe	175 876	177 932	41 791	42 660
Aktywa razem	722 478	665 032	171 671	159 446
Zobowiązania długoterminowe	144 295	151 409	34 287	36 301
Zobowiązania krótkoterminowe	258 713	235 268	61 474	56 407
Kapitał własny	319 470	278 355	75 911	66 737
Kapitał podstawowy	2 675	2 675	636	641
Liczba akcji zwykłych (szt.)	2 674 842	2 674 842	2 674 842	2 674 842
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	119,44	104,06	28,38	24,95

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:

- 31.03.2018: 4,2085 PLN/EUR,

- 31.12.2017: 4,1709 PLN/EUR.

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

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

- 01.01 - 31.03.2017: 4,2891 PLN/EUR.

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

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

- 01.01 - 31.03.2017: 4,3308 PLN/EUR.

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

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

- 01.01 - 31.03.2017: 4,2198 PLN/EUR.

5.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 35: Sprawozdanie z wyniku Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	189 613	158 230
Przychody ze sprzedaży usług	189 613	158 230
Koszt własny sprzedaży	(147 898)	(134 467)
Koszt sprzedanych usług	(147 898)	(134 467)
Zysk brutto ze sprzedaży	41 715	23 763
Koszty sprzedaży	(5 260)	(5 451)
Koszty ogólnoadministracyjne	(9 388)	(7 519)
Pozostałe przychody operacyjne	1 921	1 995
Pozostałe koszty operacyjne	(2 194)	(2 017)
Zysk z działalności operacyjnej	26 794	10 771
Przychody finansowe	7 174	5 293
Koszty finansowe	(2 541)	(1 924)
Zysk przed opodatkowaniem	31 427	14 140
Podatek dochodowy	5 306	2 474
Zysk netto z działalności kontynuowanej	26 121	11 666
Działalność zaniechana		
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	26 121	11 666

Tabela 36: Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	31.03.2018	31.03.2017
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	9,77	4,49
- rozwodniony	9,70	4,38
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	9,77	4,49
- rozwodniony	9,70	4,38

Tabela 37: Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone
Zysk netto	26 121	11 666
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	0	0
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	0	0
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody	26 121	11 666

5.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 38: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems S.A. - Aktywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017 Przekształcone
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	17 565	16 662	10 800
Rzeczowe aktywa trwałe	49 380	52 149	47 012
Inwestycje w jednostkach zależnych	109 524	109 525	107 221
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 815	5 815	6 621
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	220	0	0
Należności i pożyczki	345 913	292 037	186 481
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 185	10 912	16 968
Aktywa trwałe razem	546 602	487 100	375 103
Aktywa obrotowe			
Zapasy	63	63	12 039
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 622	54 938	58 535
Pożyczki	99 191	101 273	47 320
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 404	16 963	4 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 596	4 695	17 221
Aktywa obrotowe razem	175 876	177 932	139 255
Aktywa razem	722 478	665 032	514 358

Tabela 39: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems S.A. - Pasywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017 Przekształcone
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	2 675	2 675	2 600
Akcje własne	(92 051)	(100 094)	(57 594)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 933	0	0
Kapitał rezerwowy	9 906	9 906	9 906
Pozostałe kapitały	272 475	269 457	178 518
Zyski zatrzymane:	122 532	96 411	80 186
- zysk (strata) z lat ubiegłych	96 411	(3 748)	68 520
- zysk netto	26 121	100 159	11 666
Kapitał własny razem	319 470	278 355	213 616
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	121 967	126 900	146 996
Leasing finansowy	13 645	14 958	20 099
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 683	9 551	7 851
Zobowiązania długoterminowe razem	144 295	151 409	174 946
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 035	13 712	32 771
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30 540	20 805	10 022
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	113 715	108 749	6 040
Leasing finansowy	6 407	6 705	6 441
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 997	10 159	3 549
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90 019	75 138	66 973
Zobowiązania krótkoterminowe razem	258 713	235 268	125 796
Zobowiązania razem	403 008	386 677	300 742
Pasywa razem	722 478	665 032	514 358

5.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Tabela 40: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	2 675	(100 094)	0	9 906	269 457	96 411	278 355
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2018 roku</i>							
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	3 018	0	3 018
Sprzedaż akcji własnych	0	8 043	0	0	0	0	8 043
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych	0		3 933	0	0	0	3 933
Razem transakcje z właścicielami	0	8 043	3 933	0	3 018	0	14 994
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2018 roku	0	0	0	0	0	26 121	26 121
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	26 121	26 121
Saldo na dzień 31.03.2018 roku	2 675	(92 051)	3 933	9 906	272 475	122 532	319 470

Tabela 41: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Benefit Systems S.A. – cd.

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

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

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2017 roku	2 600	(57 594)	9 906	176 804	68 520	200 236
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2017 roku (Przekształcone)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	1 714	0	1 714
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	1 714	0	1 714
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2017 roku	0	0	0	0	11 666	11 666
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	11 666	11 666
Saldo na dzień 31.03.2017 roku	2 600	(57 594)	9 906	178 518	80 186	213 616

5.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

w tys. PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017 Przekształcone
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	31 427	14 140
Korekty razem	2 429	1 259
Zmiany w kapitale obrotowym	11 774	624
Zapłacony podatek dochodowy	(3 713)	(13 633)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 917	2 390
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 673)	(1 090)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(727)	(153)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	91	150
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(1 933)	(2 638)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	38 543	1 025
Pożyczki udzielone	(87 350)	(26 883)
Otrzymane odsetki	218	909
Otrzymane dywidendy	2 700	4 711
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 131)	(23 969)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy z tytułu sprzedaży akcji własnych	11 975	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	7 500	8 000
Spłata kredytów i pożyczek	(7 798)	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 610)	(1 381)
Odsetki zapłacone	(1 952)	(300)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 115	6 319
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(99)	(15 260)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 695	32 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 596	17 221

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (wraz z danymi porównawczymi) został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 25 kwietnia 2018 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
25 kwietnia 2018	Grzegorz Haftarczyk	Członek Zarządu	
25 kwietnia 2018	Arkadiusz Hanszke	Członek Zarządu	
25 kwietnia 2018	Adam Radzki	Członek Zarządu	
25 kwietnia 2018	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
25 kwietnia 2018	Izabela Walczewska-Schneyder	Członek Zarządu	