

A close-up, low-angle shot of a man with dark hair and a light beard, wearing a blue long-sleeved shirt. He is looking down and to the right, focused on a black steering wheel. The background is bright and out of focus, suggesting an indoor setting with large windows. A blue vertical bar is on the left side of the page, with a white circular icon containing a blue 'B' at the top.

GRUPA KAPITAŁOWA BENEFIT SYSTEMS

Skonsolidowany raport kwartalny grupy kapitałowej Benefit Systems
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

Warszawa, 21 kwietnia 2015 r.

SPIS TREŚCI

KLUCZOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 R.	3
1. CZYNNIKI SPRZYJAJĄCE ROZWOJOWI GRUPY BENEFIT SYSTEMS	3
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS	8
4. PERSPEKTYWY	8
I. WYNIKI ZA I KWARTAŁ 2015 R. WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS	9
1. DEFINICJA SEGMENTÓW	9
2. ANALIZA SEGMENTÓW	10
3. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	14
4. BILANS GRUPY BENEFIT SYSTEMS	15
5. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS	18
6. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	19
II. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	19
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 R. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 R.	
1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	27
2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	29
3. SKONSOLIDOWANY BILANS	30
4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	32
5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	35
IV. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 R. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 R.	
1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA	36
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS SA	38
3. BILANS BENEFIT SYSTEMS SA	39
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BENEFIT SYSTEMS SA	41
5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH BENEFIT SYSTEMS SA	44

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

KLUCZOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Pierwszy kwartał 2015 r. zaliczamy do udanych okresów w działalności naszej Grupy. We wszystkich strategicznych obszarach zanotowaliśmy zadowalające dynamiki wzrostów.

Liczba kart sportowych na koniec marca wyniosła 568 tys. i w porównaniu do I kwartału 2014 r. była większa o 18,5% (+ 89 tys. r/r). W samym pierwszym kwartale 2015 r. liczba kart zwiększyła się o 41 tys.

Wzrost liczy kart przełożył się na wzrost przychodów, które w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego są wyższe o 17,9% i osiągnęły poziom 128 mln zł.

EBITDA operacyjna Grupy (bez Programu Motywacyjnego) w I kwartale wyniosła 7 983 tys. zł i zwiększyła się o 52,0% w porównaniu do I kwartału ubiegłego roku. W prezentowanym okresie odnotowaliśmy zysk brutto na poziomie 10 068 tys. zł. Udział w tym wyniku mają także jednorazowe zdarzenia, czyli przejęcie przez Benefit Systems S.A. kontroli nad spółkami Fitness Academy i Fabryką Formy S.A. oraz spółką czeską Multisport sro., których dokonaliśmy w I kwartale. Wartość tych zdarzeń w zysku to 4,4 mln zł.

1. CZYNNIKI SPRZYJAJĄCE ROZWOJOWI GRUPY BENEFIT SYSTEMS

Na pozytywną perspektywę rozwoju Grupy wpływa wiele różnorodnych czynników. Naszymi priorytetami strategicznymi pozostają:

- Wzrost sprzedaży kart sportowych,
- Inwestycje w obiekty sportowe w kluczowych lokalizacjach,
- Wzrost liczby użytkowników i klientów dla Nowych Produktów,
- Rozwój rynków zagranicznych.

Uwarunkowania zewnętrzne i wewnętrzne wyraźnie wskazują, że dysponujemy potencjałem do kontynuacji wzrostu w kolejnych okresach.

Rozwój rynku świadczeń pozapłatcowych

Jak wynika z naszych wewnętrznych analiz oraz opracowań przygotowanych w ostatnim roku przez firmy badawcze, większość firm motywuje pracowników benefitami pozapłatcowymi oraz zamierza wprowadzać kolejne dodatkowe świadczenia. Badanie „Polityka świadczeń dodatkowych w 2014 roku” przeprowadzone przez Sedlak&Sedlak wskazuje, że aż 14% firm ma zamiar w najbliższym czasie zaoferować zatrudnionym dodatkowe benefity. Według badania ARC Rynek i Opinia dla Benefit Systems, w 2009 r. wartość rynku świadczeń pozapłatcowych wynosiła 8 mld zł, a w 2014 już ok. 10 mld zł.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

W badaniu, które przeprowadziliśmy w grudniu 2014 r. wspólnie z HRNews „Motywacja – jak wyjść poza standard”, co trzecia firma zadeklarowała, że w 2015 r. budżet na świadczenia pozapłacowe zostanie zwiększony.

1.1. Dobre perspektywy rozwoju Grupy na rynku fitness

Jednym z naszych priorytetów strategicznych są inwestycje w obiekty sportowe w kluczowych lokalizacjach, co w naszej opinii zapewnia wsparcie dla rozwoju sprzedaży i dostępności kart sportowych.

Jak wynika z badania TNS Polska przeprowadzonego na nasze zlecenie, najważniejszymi czynnikami wyboru klubu jest bliskość miejsca zamieszkania (62 proc.), położenie na trasie praca-dom (51 proc.) oraz akceptacja kart sportowych (41 proc.). Ponad 70% pytanym docenia jakość usług, funkcjonalność, liczbę i zróżnicowanie sprzętu do ćwiczeń.

Dlatego też duży nacisk kładziemy na zapewnienie Użytkownikom kart sportowych dostępu do szerokiej sieci profesjonalnych klubów. Na koniec I kwartału 2015 r. spółki, w których jesteśmy inwestorem, posiadały 51 klubów fitness w największych miastach.

Ważną przewagą konkurencyjną, a jednocześnie istotnym wsparciem dystrybucyjnym dla programu kart sportowych, są nowe produkty Grupy, szczególnie platformy dystrybucyjne. Zapewniają one kartom sportowym kolejny kanał dystrybucji i jeszcze skuteczniejsze dotarcie do użytkowników końcowych.

1.2. Rosnący przemysł czasu wolnego

Analizując czynniki demograficzne, bogacenie się społeczeństwa oraz aktualne trendy, zakładamy, że przemysł czasu wolnego będzie się w Polsce dynamicznie rozwijał, podobnie jak ma to miejsce w rozwiniętych światowych gospodarkach. Polacy coraz bardziej dbają o równowagę pomiędzy życiem zawodowym i prywatnym i chętniej przeznaczają środki na kulturę oraz turystykę i wypoczynek. Oferta z wszystkich tych obszarów dostępna jest na platformach sprzedażowych w ramach segmentu Nowych Produktów.

Nasza platforma MultiBenefit zamknęła I kwartał 2015 r. liczbą 148 tys. zarejestrowanych użytkowników, czyli o 84 tys. więcej niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. W samym pierwszym kwartale na MultiBenefit zarejestrowało się 13 tys. nowych użytkowników.

1.3. Ekspansja zagraniczna

Od czterech lat jesteśmy obecni na rynku czeskim, w przypadku którego możemy mówić już o sukcesie, ponieważ z kwartału na kwartał przybywa tam Użytkowników naszych kart, budujemy także silną sieć partnerską. Poza spółką w Czechach, analizujemy także możliwości rozwoju na innych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. W I kwartale 2015 r. na Słowacji i w Bułgarii utworzone zostały spółki, które

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

działają już operacyjnie zawierając pierwsze umowy partnerskie i przygotowując się do sprzedaży produktu do klientów biznesowych.

1.4. Relacje z otoczeniem

Wypracowane przez nas wysokie dynamiki wzrostów są efektem skutecznie realizowanej strategii sprzedaży B2B, dzięki której budujemy długofalowe i stabilne relacje z naszymi Klientami. Pozwala nam to także osiągać wysokie wskaźniki w badaniach satysfakcji. Aż 96% klientów firmy deklaruje zadowolenie ze współpracy i taka sama liczba docenia profesjonalizm Benefit Systems.

Wypracowane relacje z klientami korporacyjnymi oraz sprzedaż produktów w systemie abonamentowym zapewniają stałe i przewidywalne w znacznej mierze przepływy pieniężne w dłuższej perspektywie, co przekłada się na stabilność Grupy i osiąganę przez nas wyniki.

1.5. Dopasowanie struktury organizacyjnej do strategii

Pierwszy kwartał 2015 r. upłynął w naszej Grupie pod znakiem finalizowania procesu zmian w strukturze organizacyjnej, zapoczątkowanego w 2014 r. Głównym celem jaki sobie postawiliśmy było uproszczenie struktury oraz przejrzyste prezentowanie wyników w wydzielonych segmentach operacyjnych.

Z uwagi na dużą istotność działalności inwestycyjnej w obszarze fitness, postanowiliśmy wydzielić ją jako dodatkowy, nowy segment operacyjny. Udziały w spółkach fitness zostały wniesione do odrębnej spółki Fit Invest sp. z o.o. (100% udziałów w posiadaniu Benefit Systems S.A.), która posiada akcje, udziały i wkłady w spółkach zależnych, konsolidowanych metodą pełną: Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA i Fabryka Formy S.A. oraz w spółkach stowarzyszonych, konsolidowanych metodą praw własności: Baltic Fitness Center Sp. z o.o., Calypso Fitness S.A., Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. i Zdrofit Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Zmiany wprowadziliśmy także w segmencie Nowych Produktów, w którym od 1 marca 2015 r. wszystkie usługi i produkty związane z tym obszarem działalności skupione zostały w odrębnej spółce MultiBenefit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

I.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA		31.03.2015	31.03.2014
	Benefit Systems SA	ul. A. Fredry 6, Warszawa	nd.	nd.
II.	JEDNOSTKI ZALEŻNE			
1	FitSport Polska SA	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	100,00%
2	VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Jasna 24, Warszawa	100,00%	100,00%
3	Benefit Partners Sp. z o.o.	ul. A. Fredry 6, Warszawa	100,00%	100,00%
4	Benefit IP Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	100,00%
5	MultiBenefit Sp. z o.o. (Benefity sp. z o.o.)	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	100,00%
6	Fit Invest Sp. z o.o.	ul. A. Fredry 6, Warszawa	100,00%	100,00%
7 (1)	MW Legal 24 Sp. z o.o.	ul. Mokotowska 15A /17	100,00%	nd.
8	Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	ul. Kutnowska 1-3, Wrocław	100,00%	19,17%
9	Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Ul. Fredry 6, Warszawa	100,00%	
10	Benefit Systems International Sp. z o.o.	Ul. Fredry 6, Warszawa	100,00%	
11 (2)	Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. komandytowa (wcześniej: Benefit Intellectual Property sp. z o.o.)	ul. Canaletta 4, Warszawa	99,99%	99,99%
12 (3)	MultiBenefit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	ul. Canaletta 4, Warszawa	99,99%	40,00%
13	Fabryka Formy SA	ul. B. Krzywoustego 72, Poznań	76,13%	43,05%
14	MultiSport Benefit s.r.o.	ul. Pruh 95/97, 14000 Praha 4	74,00%	21,00%
III.	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I POZOSTAŁE POWIĄZANE			
1 (4)	X-Code Sp. z o.o.	ul. Klaudyny 21 lok. 4, Warszawa	49,00%	49,00%
2	Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	49,95%	49,95%
3 (5)	MyBenefit Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30, Wrocław	48,97%	48,97%
4	Benefit Development Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	45,00%	45,00%
5	Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	al. Szucha 16/25, Warszawa	48,96%	40,00%
6	Calypso Fitness SA	ul. A. Fredry 6, Warszawa	35,50%	35,00%
7 (6)	Nowe Benefity Sp. z o.o.	ul. Fredry 6, Warszawa	30,00%	30,00%
8	Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	ul. Gliwicka, Katowice	20,00%	20,00%
9	Star Fitness SA	ul. B. Krzywoustego 72, Poznań	2,67%	13,58%
10	LangMedia Sp. z o.o.	ul. Skwierzyńska 25/3, Wrocław	12,50%	12,50%
11	Zdrofit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	ul. Mangalia 4, Warszawa	28,38%	15,00%
12	Zdrofit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Mangalia 4, Warszawa	26,69%	15,00%

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

(1) Spółka wyłączona z konsolidacji wyników Grupy Kapitałowej Benefit Systems ze względu na kryterium nieistotności.

(2) Udział jednostki dominującej (komandytariusz) w zyskach spółki komandytowej; udział w wysokości 0,01% w zyskach i stratach posiada Benefit IP Sp. z o.o. (komplementariusz).

(3) Jednostka dominująca jako komandytariusz posiada udział 99,9% w kapitale oraz 99,9% udziału w zyskach; udział 0,1% w kapitale oraz 0,1% udziału w zysku posiada MultiBenefit sp. z o.o. (komplementariusz). Spółka dominująca kontroluje spółkę MultiBenefit również z uwagi na powiązania osobowe między zarządami spółek w osobie Pawła Markowskiego.

(4) Jednostka dominująca posiada 49% udziałów bezpośrednio. Ponadto 2% udziałów w spółce X-Code Sp. z o.o. posiada spółka Benefit Development Sp. z o.o.

(5) Jednostka dominująca na dzień 31 marca 2015 roku posiadała 48,97% udziałów bezpośrednio. Ponadto 11,0% udziałów w spółce myBenefit Sp. z o.o. posiada spółka Benefit Development Sp. z o.o. Informacje o nabycie pozostałych udziałów znajduje się w dalszej części raportu.

(6) Jednostka dominująca posiada 30% udziałów bezpośrednio. Ponadto 57,5% udziałów w spółce Nowe Benefity Sp. z o.o. posiada spółka Benefit Development Sp. z o.o.

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	1 kw.2015	1 kw.2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	128 043	108 601	17,9
Przychody ze sprzedaży produktów	2	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	127 848	108 569	17,7
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	193	5	3 756,5
Koszt własny sprzedaży	-109 033	-94 600	15,3
Koszt sprzedanych usług	-109 007	-94 596	15,2
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-26	-4	550,0
Zysk brutto ze sprzedaży	19 010	14 001	35,8
Koszty sprzedaży	-6 079	-5 098	19,2
Koszty ogólnoadministracyjne	-8 195	-5 969	37,3
Pozostałe przychody operacyjne	225	754	-70,1
Pozostałe koszty operacyjne	-406	-832	-51,2
Zysk z działalności operacyjnej	4 555	2 856	59,5
Przychody finansowe	1 266	1 149	10,2
Koszty finansowe	-679	-257	164,4
Udział w zysku stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	4 927	-352	1 499,8
Zysk przed opodatkowaniem	10 068	3 396	196,5
Podatek dochodowy	-2 315	-848	173,0
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 753	2 548	204,3
Marża brutto ze sprzedaży	14,8%	12,9%	1,9 p.p.

4. PERSPEKTYWY

Grupa Benefit Systems nie publikuje budżetu rocznego, ani krótkoterminowych prognoz finansowych. W naszej ocenie, bieżące wyniki pozwalają na realizację zamierzeń inwestycyjnych w oparciu o posiadane środki finansowe oraz finansowanie dostępne z zewnątrz.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

I. WYNIKI ZA I KWARTAŁ 2015 WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS

Dane finansowe	Karty sportowe	Nowe Produkty	Fitness	Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży	121 565	5 994	2 968	-2 484	128 043
Koszt własny sprzedaży	-103 190	-6 663	-1 664	2 484	-109 033
Zysk brutto ze sprzedaży	18 375	-669	1 304	0	19 010
Koszty sprzedaży	-4 665	-1 308	-121	15	-6 079
Koszt PM				-1 240	-1 240
Koszty ogólnoadministracyjne	-5 028	-1 155	-279	-493	-6 955
Pozostałe przychody i koszty operacyjne				-181	-181
Zysk z działalności operacyjnej	8 682	-3 132	904	-1 859	4 555
Przychody finansowe				1 266	1 266
Koszty finansowe				-679	-679
Udział w zysku/ stracie jednostek wycenianych MPW		26	4 186	715	4 927
Zysk przed opodatkowaniem	8 682	-3 106	5 089	-1 054	10 068
Marża brutto ze sprzedaży	15,1%	-11,2%	43,9%	0%	14,8%

1. DEFINICJA SEGMENTÓW

Począwszy od 2014 r. Grupa Benefit Systems prezentuje swoje wyniki w oparciu o wyróżnione segmenty operacyjne. Wyniki prezentowane w raporcie są porównywane do danych historycznych, poza segmentem fitness.

Obowiązek ujawnienia segmentów operacyjnych nie dotyczy Grupy Benefit Systems. Obecnie nie przekracza ona progów ujętych w MSSF 8 i nakładających na nią ten obowiązek. Grupa zdecydowała jednak o takiej prezentacji wyników w związku ze zbliżaniem się do tych progów i możliwością ich przekroczenia w najbliższych okresach sprawozdawczych, a także w celu zwiększenia przejrzystości danych oraz poprawy jakości informacji.

Od I kwartału 2015 r. działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Benefit Systems podzielono na następujące segmenty operacyjne i pozostałe elementy sprawozdania:

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

- Segment Operacyjny 'Karty Sportowe'
- Segment Operacyjny 'Nowe produkty'
- Segment Operacyjny 'Fitness'
- Pozostałe pozycje i uzgodnienia (w tym pozostała działalność) – w tym głównie funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową. Obejmują one działalność związaną z zarządzaniem i administracją, działalnością strategiczną w Grupie oraz funkcjami. Zawiera pozycje, które nie są alokowane do segmentów operacyjnych oraz wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych. Zawiera także wyniki spółek zagranicznych.

2. ANALIZA SEGMENTÓW

2.1. SEGMENT: KARTY SPORTOWE

Dane finansowe	I kw. 2015	I kw.2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	121 565	103 647	17,3
Koszt własny sprzedaży	-103 190	-87 804	17,5
Zysk brutto ze sprzedaży	18 375	15 843	16,0
Koszty sprzedaży	-4 665	-3 610	29,2
Koszty ogólnoadministracyjne	-5 028	-3 876	29,7
Zysk z działalności operacyjnej	8 682	8 357	3,9
Zysk przed opodatkowaniem	8 682	8 357	3,9
Marża brutto ze sprzedaży	15,1%	15,3%	-0,2 p.p.

Do segmentu Karty Sportowe zaliczają się przychody i związane z nimi koszty, które w okresie I kwartału 2015 r. oraz w okresie porównawczym roku 2014 były generowane przez spółki:

- Benefit Systems SA (karty MultiSport - Plus, Classic, MultiActive)
- FitSport Polska SA (karty MultiSport, FitSport)
- Vanity Style Sp. z o.o. (karty FitProfit, FitSport)

Przychody ze sprzedaży segmentu kart sportowych wzrosły o 17,3% w porównaniu do I kwartału 2014 r. do poziomu 121,6 mln zł. Jest to głównie efekt zwiększonej sprzedaży kart sportowych. Liczba kart sportowych wzrosła o 89 tys. szt. rok do roku (18,5%) do poziomu 568 tys. sztuk. Wśród nich 43 tys. kart to karty sprzedane przez spółkę VanityStyle (głównie FitProfit).

W pierwszym kwartale 2015 r., marża brutto ze sprzedaży utrzymana została na poziomie z zeszłego roku osiągając 15,1%. Podobnie zysk brutto, który kształtował się na zbliżonym poziomie notując 4% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Wartość świadczenia dostępu do programu MultiBenefit, która bezpłatnie udostępniana jest zarejestrowanym posiadaczom kart MultiSport koryguje koszty wytworzenia segmentów: Karty Sportowe oraz przychody segmentu Nowe Produkty, w sposób alokujący odpowiednią część kosztu z Nowych Produktów do Kart Sportowych. Wartość opisanej korekty za 1 kwartał 2015 r. wyniosła 1,2 mln zł.

2.2. SEGMENT: NOWE PRODUKTY

Dane finansowe	I kw. 2015	I kw.2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 994	4 122	45,4
Koszt własny sprzedaży	-6 663	-6 070	9,8
Zysk brutto ze sprzedaży	-669	-1 949	65,7
Koszty sprzedaży	-1 308	-1 316	0,6
Koszty ogólnoadministracyjne	-1 155	-1 416	18,4
Zysk z działalności operacyjnej	-3 132	-4 681	33,1
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	26	0	-
Zysk przed opodatkowaniem	-3 106	-4 681	50,7
Marża brutto ze sprzedaży	-11,2%	-47,3%	36,1 p.p.
<i>Obroty</i>	12 182	3 026	302,6

Segment Nowych Produktów obejmuje inne niż karty sportowe narzędzia motywacji pozapłacowej w ofercie Grupy. Są to przede wszystkim:

A. MultiBenefit

To platforma oferująca możliwość skorzystania z 490 ofert proponowanych przez 253 partnerów – właścicieli najbardziej rozpoznawanych marek w Polsce oraz innych programów Benefit Systems (MultiBilet, BenefitLunch, MultiWypoczynek). Pracodawca może doładować pracownikom konto w MultiBenefit, korzystając ze środków obrotowych firmy lub ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

B. MultiKafeteria

Od 2005 r. Grupa Kapitałowa Benefit Systems posiada w swojej ofercie programy kafeteryjne. Dają one możliwość wyboru i zakupu świadczeń pozapłacowych (w tym świadczeń abonamentowych) w ramach przyznanego przez firmę budżetu. Oferta dotyczy ponad 11 000 punktów partnerskich na terenie Polski

C. MultiBilet

To główny filar naszego programu kulturalno-rozrywkowego. Program Kinowy MultiBilet oferowany jest w ramach platform MultiBenefit i MultiKafeteria oraz w sprzedaży bezpośredniej, umożliwiając dostęp do ponad 200 renomowanych kin na terenie całego kraju (w tym trzech największych sieci kinowych).

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

D. Pozostałe Produkty

Produkty, które oferowane są głównie przez platformy kafeteryjne oraz Multibenefit to BenefitLunch i MultiWypoczynek. MultiWypoczynek oferuje dostęp do atrakcyjnych ofert wypoczynkowych w obiektach o dobrym i bardzo dobrym standardzie na terenie całej Polski. Z kolei BenefitLunch gwarantuje dostęp do oferty lunchowej blisko 1 000 lokali w 35 miastach Polski. Pracodawca może wybrać jakie świadczenie chce zaoferować swoim pracownikom – od wyboru menu do wyboru systemu świadczeń (karta, kupon).

Segment Nowe Produkty zanotował w omawianym okresie wzrost przychodów do poziomu 5 994 tys. zł, co oznacza wzrost o 45% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główna platforma sprzedażowa, czyli MultiBenefit odnotował wzrost liczby zarejestrowanych użytkowników o 84 tys. w porównaniu do I kwartału 2014 r. do poziomu 148 tys.

Swoją pozycję flagowego produktu w omawianym segmencie potwierdza program kinowy MultiBilet. Jego udział w sumie przychodów Nowych Produktów systematycznie rośnie. Na koniec I kwartału 2015 r. możemy pochwalić się liczbą ponad 253 tys. sprzedanych biletów, co daje wzrost o 23% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Platformy kafeteryjne, czyli myBenefit (do kwietnia 2015 r. spółka stowarzyszona konsolidowana według praw własności) i MultiKafeteria - w I kwartale osiągnęły obroty na poziomie 28 mln zł. Liczba użytkowników na koniec kwartału wyniosła 161 tys.

2.3. SEGMENT: FITNESS

Wybrane dane	I kw. 2015
Przychody ze sprzedaży	2 968
Koszt własny sprzedaży	-1 664
Zysk brutto ze sprzedaży	1 304
Koszty sprzedaży	-121
Koszty ogólnoadministracyjne	-279
Zysk z działalności operacyjnej	904
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	4 186
Zysk przed opodatkowaniem	5 089
Marża brutto ze sprzedaży	43,9%

Segment fitness obejmuje wyniki Fitness Academy za marzec oraz spółki Benefit Partners za okres luty-marzec 2015 r.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Dane porównawcze segmentu fitness obejmujące wyniki Fitness Academy oraz Fabryki Formy (poniższe kwoty prezentowane są za okres styczeń- marzec i są przedstawione tylko w celach porównawczych).

Wybrane dane w mln PLN	I kw. 2015	I kw.2014	Zmiana PLN
Przychody ze sprzedaży	12	7,9	4,1
Zysk brutto ze sprzedaży	3,8	1,7	2,1
Marża na sprzedaży	31,7%	21,5%	10,5p.p.
Zysk brutto	0,5	-1,1	1,6

W I kwartale 2015 r. w wyniku reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej wszystkie aktywa związane z działalnością w obszarze fitness wniesione zostały do spółki Fit Invest sp. z o.o. (100% zależnej od Benefit Systems SA), dlatego też wynik odzwierciedla zmianę zasad konsolidacji, w wysokości 3,6 mln zł w pozycji udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności. Kwota ta jest wynikiem wniesienia akcji Fabryki Formy i jest różnicą pomiędzy wyceną posiadanych wcześniej akcji metodą praw własności a wartością godziwą, wyliczoną przez niezależnego doradcę.

Wyniki segmentu fitness cechują się sezonowością – z uwagi na wzmożone zainteresowanie użytkowników, najlepsze dynamiki osiągane są zwykle w I kwartale roku. W omawianym okresie kluby z sieci Calypso Fitness, Fabryka Formy, Fitness Academy, Zdrofit osiągnęły przychody na poziomie ponad 26 mln zł.

Na koniec marca nasze kluby inwestycyjne posiadały już 51 obiektów w całej Polsce. W I kwartale przybyły cztery nowe kluby: 3 w Warszawie i 1 we Wrocławiu.

2.4. POZOSTAŁE POZYCJE I UZGODNIENIA

Dane finansowe	I kw. 2015	I kw.2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	-2 484	833	-398,2
Koszt własny sprzedaży	-2 484	-726	-442,1
Zysk brutto ze sprzedaży	0	107	
Koszty sprzedaży	15	-172	-108,9
Koszty programu motywacyjnego	-1 240	-918	35,0
Koszty ogólnoadministracyjne	-493	241	-304,6
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-181	-78	132,0
Zysk z działalności operacyjnej	-1 859	-820	126,7
Przychody i koszty finansowe	587	891	-34,1
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	715	-352	-303,1
Zysk przed opodatkowaniem	-1 054	-281	-275,1

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Pozostała działalność i uzgodnienia zawiera przychody inne niż pochodzące ze sprzedaży produktów motywacji pozapłacowej oraz koszty pośrednie, które nie zostały do tych przychodów przypisane, oraz wyłączenia transakcji między segmentami. Koszty wiążą się z działalnością zarządczą i administracyjną, działalnością strategiczną w Grupie oraz funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych. Pozostała działalność i uzgodnienia zawiera także koszty programu motywacyjnego, które w I kwartale 2015 r. wyniosły 1 240 tys. zł. Segment ten zawiera także wyniki naszych zagranicznych spółek. Od 2011r. działamy na rynku czeskim, który jest już rentowny. Na Słowacji I kwartał 2015 r. zamknęliśmy pozyskaniem 60 partnerów oferujących pełną gamę usług w 3 miastach.

3. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Dane finansowe	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana PLN
Przychody finansowe	1 266	1 149	117
Koszty finansowe	-679	-258	-421
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności metodą praw własności (+/-)	4 927	-352	5 279

Na wynik działalności finansowej Grupy w okresie styczeń - marzec 2015 r. wpływ miały głównie: przychody z pożyczek udzielanych przez spółkę dominującą spółkom zależnym, stowarzyszonym oraz strategicznym partnerom Grupy. Istotne były także koszty prowizji i odsetek związane z linią kredytową w rachunku bieżącym oraz zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego (leasingu zwrotnego na sprzęt fitness).

Na dzień sprawozdania spółka dominująca Benefit Systems SA udzieliła pożyczek na łączną sumę bilansową 115,6 mln (31.12.2014: 131,1 mln zł). Wsparcie kapitałowe w opisywanej postaci jest ukierunkowane w głównej mierze na inwestycje w podmioty operujące w branży fitness oraz w mniejszym stopniu (około 18%) na zapewnienie bieżącej płynności w spółkach stowarzyszonych rozwijających nowe produkty. Ponad 72% tej puli to pożyczki długoterminowe.

Znacząca większość z łącznej kwoty pożyczek (tj. 95%) jest oprocentowana stopą zmienną zależną od WIBOR 3M lub WIBOR 1M. Ogranicza to ryzyko Pożyczkodawcy w przypadku niekorzystnej zmiany stóp procentowych. Wszystkie umowy pożyczek zostały zawarte na warunkach, które nie odbiegają od warunków jakie zastosowałyby podmioty niepowiązane.

Na dzień sprawozdania spółka dominująca Benefit Systems SA posiadała zadłużenie z tytułu kredytów 36,9 mln zł oraz 1,7 mln zł z tytułu leasingu. Składa się na nie głównie limitowana linia kredytowa w rachunku bieżącym, od której odsetki stanowią główny składnik kosztów finansowych.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

W I kwartale 2015 miały miejsce nabycie większościowych pakietów udziałów i akcji w spółkach: Fitness Academy Sp. z o.o. SK, Fabryka Formy SA oraz MultiSport Benefit sro. W wyniku tych transakcji uległa zmianie metoda konsolidacji z metody praw własności na konsolidację pełną oraz został odnotowany pozytywny wynik w kwocie 4,4 mln zł w pozycji udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności.

4. BILANS GRUPY BENEFIT SYSTEMS

Dane finansowe	31.03.2015	31.12.2014	% zmiany do 31.12.2014	31.03.2014
Aktywa trwałe	221 899	181 575	22,2	145 458
<i>udział w sumie bilansowej</i>	73,3 %	72,9%	0,4 p.p.	70,4%
Aktywa obrotowe	80 736	67 586	19,5	61 015
<i>udział w sumie bilansowej</i>	26,7%	27,1%	0,4 p.p.	29,6%
Aktywa razem	302 635	249 161	21,5	206 473
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	162 341	152 999	6,1	126 645
<i>udział w sumie bilansowej</i>	53,6%	61,4%	-7,8 p.p.	61,3%
Udziały niekontrolujące	5 834	-	-	-722
<i>udział w sumie bilansowej</i>	1,9%	-	-	-0,3%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	23 218	7 860	195,4	6 997
<i>udział w sumie bilansowej</i>	7,7%	3,2%	4,5 p.p.	3,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	111 242	88 302	26,0	73 553
<i>udział w sumie bilansowej</i>	36,8%	35,4%	1,4 p.p.	35,6%
Pasywa razem	302 635	249 161	21,5	206 473

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

4.1 Aktywa trwałe

Aktywa trwałe	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana%	31.03.2014
Wartość firmy	38 523	8 097	375,8	6 097
Wartości niematerialne i prawne	10 124	9 399	7,7	3 634
Rzeczowe aktywa trwałe	83 637	26 196	219,3	17 781
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	33 994	37 330	-8,9	35 108
Należności i pożyczki	42 986	91 794	-53,2	66 801
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	0,0	1 179
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	-	0,0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 622	8 759	44,1	14 858
Aktywa trwałe	221 889	181 575	22,2	145 458

Aktywa trwałe Grupy Benefit Systems wzrosły w stosunku do okresów porównawczych. Wiąże się ze wzrostem wartości firmy o 30 mln zł powstałej przy nabyciu akcji i udziałów spółek z segmentu fitness oraz spółki czeskiej. Pełna konsolidacja nowych spółek zależnych spowodowała również wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 57 mln zł oraz spadek długoterminowych należności z tytułu udzielonych pożyczek o kwotę o 49 mln zł.

4.2 Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana%	31.03.2014
Zapasy	3 091	1 329	132,6	1 653
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46 176	31 286	47,6	30 740
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	0,0	28
Pożyczki	16 433	27 166	-39,5	16 664
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	0,0	29
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 555	980	160,7	845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 481	6 825	82,9	11 056
Aktywa obrotowe	80 736	67 586	19,5	61 015

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Aktywa obrotowe ogółem zanotowały wzrost również związany z pełną konsolidacją nowych spółek zależnych. Z tego powodu wzrosły należności z tytułu dostaw i usług o 10 mln oraz spadły należności z tytułu udzielonych pożyczek o 24 273 tys. zł. W pierwszym kwartale 2015 zwiększył się również poziom środków pieniężnych w grupie o prawie 6 mln zł.

4.3 Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Zobowiązania wzrosły w porównywanych okresach głównie z tytułu zawarcia przez spółkę Benefit Partners sp. z o.o. umowy leasingu zwrotnego na sprzęt sportowy. Sprzęt jest udostępniany partnerom Grupy w ramach programu dzierżaw. Grupa uwolniła w ten sposób część gotówki w wysokości 6,5 mln zł. Zadłużenie Grupy z tytułu zaciągniętych długoterminowych pożyczek wzrosło o 5 mln zł z tytułu pełnej konsolidacji nowych podmiotów.

Zobowiązania długoterminowe	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana %	31.03.2014
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 815	1 717	296,9	422
Leasing finansowy	12 448	4 246	193,2	5 378
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 955	1 897	108,5	1 197
Zobowiązania długoterminowe razem	23 218	7 860	195,4	6 997

4.4 Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Główną przyczyną wzrostu zobowiązań na koniec I kwartału była zmiana konsolidacji nowych spółek zależnych. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych spowodowana była szybszym terminem zamknięcie ksiąg rachunkowych.

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana %	31.03.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 068	10 486	53,2	3 723
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 982	1 895	57,4	2 929
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	39 321	36 305	8,3	22 446
Leasing finansowy	5 848	3 150	85,7	2 591
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 936	5 032	-41,7	2 099
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	903	306	195,2	9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 183	31 128	38,7	39 756
Zobowiązania krótkoterminowe razem	111 242	88 302	26,0	73 553

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

5. PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS

Przepływy	I kw. 2015	I kw.2014	Zmiana %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 588	6 158	9,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 004	321	524,3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 937)	(2 966)	34,7
Razem przepływy pieniężne netto	5 655	3 513	61,0
Środki pieniężne na koniec okresu	12 481	11 056	12,9

Na dzień 31 marca 2015 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 12,5 mln. Były one zgromadzone na rachunkach innych niż rachunek bieżący spółki dominującej – głównie na rachunkach spółek zależnych. Spółka dominująca korzysta z linii kredytowej otwartej w jej głównym rachunku bieżącym. Saldo wykorzystania tego kredytu na dzień 31 marca 2015 wynosiło 36,9 mln zł. W związku z powyższym saldo dostępnych środków pieniężnych należałoby rozpatrywać łącznie jako sumę tych rachunków.

Benefit Systems SA nie jest i nie był w okresie styczeń-marzec 2015 r. zaangażowany 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).

5.1. Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2015 r. wyniosły 5,6 mln zł i były niższe o 0,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r., na co wpływ miały m.in. wyższy wynik netto, ujemne korekty oraz pozytywna zmiany w kapitale obrotowym.

5.2 Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2015 r. wyniosły 2 mln zł. Składały się na nie m.in. otrzymane spłaty pożyczek (+5 mln zł) oraz wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych (-3 mln zł). Wydatki dotyczyły konsolidacji aktywów fitness w spółce Fit Invest: 2,4 mln zakup akcji Fabryki Formy, 0,4 mln zł udziały Fitness Academy, a 0,2 mln udziały Instytutu Rozwoju Fitness.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

5.3. Działalność finansowa

Na przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie styczeń – marzec 2015 r. największy wpływ miała spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

6. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźnik	31.03.2015	31.03.2014	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	14,8%	12,9%	2,18 p.p.
Rentowność na sprzedaży	3,9%	2,7%	1,23 p.p.
Rentowność EBITDA	5,6%	4,0%	1,59 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	3,6%	2,6%	0,92 p.p.
Rentowność brutto	7,9%	3,1%	4,73 p.p.
Rentowność netto	6,1%	2,4%	3,71 p.p.
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,05	0,02	0,03
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,03	0,01	0,01
Płynność bieżąca	0,73	0,83	-0,10
Płynność szybka	0,68	0,80	-0,12

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

II. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Istotne wydarzenia w Grupie w okresie sprawozdawczym

Wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci aportu do spółki zależnej

15 stycznia 2015 r. Benefit Systems SA wniosła do spółki zależnej Travel Benefit sp. z o.o. sp. k. (zmiana firmy spółki na MultiBenefit sp. z .o.o. sp. k) wkład niepieniężny w postaci aportu obejmującego aktywa związane z Nowymi Produktami takimi jak: MultiBenefit, MultiBilet, MultiTeatr oraz MultiKafateria obejmujące w szczególności: środki trwałe, wartości niematerialne i prawne przypisane do segmentu Nowych Produktów (w tym produktów wyżej wymienionych) oraz umowy z kontrahentami.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Wartość wniesionego aportu to 3 504 554,60 złotych, według stanu na dzień 28.02.2015 roku. W zamian za aport Spółka objęła podwyższony wkład o takiej samej wartości w spółce Travel Benefit sp. z o.o. sp. k. (zmiana firmy spółki na MultiBenefit sp. z .o.o. sp. k). Szczegóły operacji zawarte zostały w Raporcie Bieżącym 5/2015 z 15 stycznia 2015 r.

Zawarcie aneksu do znaczącej umowy kredytu z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

26 stycznia 2015 r. Spółka zawarła aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem aneksów była zmiana dotychczasowych warunków umowy w punktach dotyczących: terminu spłaty (wydłużenie terminu do 30 lipca 2017 roku, z zastrzeżeniem, że gwarancje udzielane mogą być na okres do 30 stycznia 2017 roku).

Zawarcie znaczącej umowy

23 stycznia 2015 r. Emitent podpisał umowę najmu zawartą z Ghelamco Warsaw Spire sp. z o.o. WS spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (Wynajmujący), której przedmiotem jest najem części budynku biurowego położonego w Warszawie przy Placu Europejskim. Szacowana przez Zarząd Emitenta roczna wartość Umowy wynosi około 7 500 000,00 zł netto. Szczegółowe parametry umowy opisane zostały w Raporcie Bieżącym 7/2015 z 23 stycznia 2015 r.

Nabycie aktywów znacznej wartości

12 lutego 2015 r. spółka Fit Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej „Fit Invest”), w której Emitent posiada 100% udziałów, podjęła uchwałę o utworzeniu 84 508 nowych udziałów, w związku z podwyższeniem kapitałów własnych tej spółki z kwoty 5 100 złotych do kwoty 42 253 914 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki Fit Invest związane jest z realizacją projektu konsolidacji działalności fitness w jednej spółce. Szczegóły zawarte zostały w Raporcie Bieżącym 12/2015 z 12 lutego 2015 r.

Rezygnacja Prezesa Zarządu

W dniu 13 lutego 2015 r. Pan Tomasz Józefacki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki Benefit Systems S.A. Pan Tomasz Józefacki jako powód złożonej rezygnacji wskazał względy osobiste.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej

27 marca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS przekazał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Fit Invest Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 5.100 zł do kwoty 1.605.100 zł.

Wyrażenie przez Radę Nadzorczą zgody na przyjęcie programu emisji i emisję obligacji Benefit Systems S.A.

Rada Nadzorcza Spółki 31 marca 2015 r. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na uchwalenie przez Spółkę programu emisji obligacji o wartości nie mniejszej niż 30 mln zł oraz nie większej niż 50 mln zł. Szczegóły zawarte zostały w Raporcie Bieżącym 15/2015 z 31 marca 2015 r.

Przeniesienie udziałów MultiSport Benefit s.r.o.

W dniu 31 marca 2015 r. zawarta została umowa przeniesienia udziałów w spółce MultiSport Benefit s.r.o.(„Spółka”), prowadzącej działalność na terenie Czech do Benefit Systems S.A. W wyniku dokonania powyższej transakcji udział BS w kapitale zakładowym Spółki wzrósł z 21% do 74%. W kolejnym kroku

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

wszystkie posiadane udziały zostaną wniesione do spółki zależnej – Benefit Systems International sp. z o.o., która odpowiada za rozwój działalności Grupy Kapitałowej Emitenta na rynkach zagranicznych.

2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nabycie udziałów MyBenefit sp. z o.o.

3 kwietnia 2015 r. Benefit Systems S.A. kupił od dotychczasowych właścicieli udziały spółki MyBenefit sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Jednocześnie Spółka nabyła wszystkie udziały w spółce MyBenefit sp. z o.o. posiadane przez spółkę stowarzyszoną Benefit Development sp. z o.o. W wyniku transakcji Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki MyBenefit Sp. z o.o. oraz taki sam udział w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Szczegóły zawarte zostały w Raporcie Bieżącym 17/2015 z 3 kwietnia 2015 r.

Uchwała Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy za 2014 r.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę określającą propozycję zasad wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki z zysku za 2014 rok:

1. Kwota zysku za rok 2014 przeznaczona na wypłatę dywidendy 22.993.578 złotych,
2. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję - 9 złotych,
3. Dzień dywidendy 25 sierpnia 2015 roku,
4. Dzień wypłaty dywidendy 14 września 2015 roku.

Wskazane zasady wypłaty dywidendy zostaną przedstawione przez Zarząd do oceny Rady Nadzorczej Spółki oraz po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej jako rekomendacja dla Walnego Zgromadzenia.

3. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu w I kwartale 2015 i do dnia publikacji raportu

Stan posiadanych akcji Benefit Systems SA przez Członków Zarządu na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za 1 kw. 2015 r.		Stan na koniec 2014r.		
	I. akcji	Udział w kapitale podstawowym %	I. akcji	Udział w kapitale podstawowym %	Zmiana
Adam Kędziński	7000	0,27	7 000	0,27	0
Izabela Walczevska- Schneyder	1 000	0,04	1 000	0,04	0
Paweł Markowski	0	0	n/a	n/a	n/a
Razem	8 000	0,31	8 000	0,31	0

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Warranty w posiadaniu Członków Zarządu na dzień przekazania raportu:

Zarząd	Liczba warunkowo przyznanych warrantów za 2014	Liczba warunkowo przyznanych warrantów za 2015
Izabela Walczewska-Schneyder	3 500	1 250
Adam Kędziński	5 500	1 250
Paweł Markowski	-	1 250
Razem	9 000	3 750

4. Zmiany w stanie posiadania akcji lub innych uprawnień do nich (opcji) przez członków Rady Nadzorczej w I kwartale 2015 i do dnia publikacji raportu.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2015		Stan na dzień przekazania raportu za 2014	
	I. akcji	Udział w kapitale podstawowym %	I. akcji	Udział w kapitale podstawowym %
James Van Bergh*	618 180	24,20	618 180	24,20
Przemysław Gacek	0	0	0	0
Michael Sanderson	0	0	0	0
Artur Osuchowski	0	0	0	0
Marcin Marczuk	0	0%	0	0%
Razem	618 180	24,20	618 180	24,20

* Udział bezpośredni; dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1 ustawy o obrocie) kontroluje Benefit Invest Ltd. jako współnik z udziałem 93,3% i posiada akcje spółki Benefit Systems w liczbie 593 784, stanowiące 23,24% udziału w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za 2013 rok).

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2015		Stan na dzień przekazania raportu za 2014		Zmiana
	I. akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów	I. akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów	
James Van Bergh	618 180	24,20%	618 180	24,87%	0
Benefit Invest Ltd.	593 784	23,24%	593 784	23,88%	0
Marek Kamola	267 878	10,49%	267 878	10,77%	0
Amplico OFE oraz MetLife DFE	330 000	12,92%	330 000	13,27%	0
ING OFE	210 391	8,23%	210 391	8,46%	0
Pozostali	534 609	20,93%	465 889	18,74%	68 720
Razem	2 554 842	100,00%	2 486 122	100,00%	

6. Pozostałe informacje

6.1 Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych

Grupa Benefit Systems nie publikowała prognoz na rok 2015. Istnieją jednak wewnętrzne dokumenty w postaci prognoz kwartalnych, budżetów rocznych oraz długoterminowych zamierzeń strategicznych, od których spółka notuje pozytywne odchylenia lub podejmuje działania korygujące w razie ewentualnych odchyleń od tychże.

6.2 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Cechą charakterystyczną dla branży dodatkowych świadczeń pracowniczych jest sezonowość aktywności posiadaczy kart sportowych: MultiSport oraz FitSport. Tradycyjnie w pierwszym kwartale roku kalendarzowego (I kwartał roku obrotowego Grupy) aktywność posiadaczy jest wyższa niż w II i III kwartale roku obrotowego.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

6.3 Zmiany w zobowiązaniach warunkowych

Zobowiązania warunkowe	Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2015 r.	Stan na dzień przekazania raportu za 4 kw. 2014 r.	Zmiana
Poręczenia i gwarancje	22 552	23 452	- 900

Wymienione zobowiązania warunkowe wiążą się ze wsparciem kapitałowym strategicznych partnerów spółki i stanowią realizację postanowień zawartych umów inwestycyjnych. Ich głównym przedmiotem są płatności leasingowe dotyczące sprzętu fitness.

W I kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych.

7. Informacje o zawarciu przez Benefit Systems SA lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Transakcje z podmiotami powiązanymi były związane z realizowanymi w I kwartale zmianami struktury organizacyjnej mającymi na celu uproszczenie struktury oraz przejrzyste prezentowanie wyników w wydzielonych segmentach operacyjnych. Przeniesienie akcji i udziałów nastąpiło po wartościach określonych na podstawie niezależnych wycen.

Umowa sprzedaży akcji do spółki zależnej Fit Invest sp. z o.o.

12 lutego 2015 r. zawarta została umowa sprzedaży 115 akcji Fitness Academy sp. z o.o. S.K.A., w której Benefit Systems S.A. sprzedał pakiet akcji FA do spółki zależnej Fit Invest sp. z o.o. za łączną kwotę 95 450 zł.

Umowa pomiędzy spółkami Benefit Development sp. z o.o. a Fit Invest sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2015 r. zgodnie z zapisami umowy, spółka stowarzyszona Emitenta Benefit Development sp. z o.o. sprzedała spółce zależnej od Emitenta - Fit Invest sp. z o.o. cały posiadany pakiet 100 udziałów spółki Fitness Academy sp. z o.o. za łączną kwotę 1 tys. zł.

Zbycie przez Benefit Development sp. z o.o. akcji Fitness Academy sp. z o.o. S.K.A

W dniu 12 lutego 2015 r. zgodnie z zapisami umowy, spółka stowarzyszona Emitenta Benefit Development sprzedała spółce zależnej od Emitenta - Fit Invest sp. z o.o. pakiet 485 akcji spółki Fitness Academy sp. z o.o. S.K.A za łączną kwotę 402 550 zł.

Umowa nabycia akcji spółki Fabryka Formy S.A.

W dniu 30 marca 2015 r. zawarta została umowa nabycia przez Benefit Systems S.A. od Benefit Development sp. z o.o. 6.033.832 akcji Fabryki Formy S.A. stanowiących 23,00 % kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 23,00 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy, o wartości 4 368 466 zł, w zamian za zwolnienie ze zobowiązania.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Umowa ze spółką stowarzyszoną Benefit Development sp. z o.o. – przeniesienie udziałów w spółce czeskiej

Umowa przeniesienia udziałów w spółce MultiSport Benefit s.r.o.(„Spółka”), prowadzącej działalność na terenie Czech została zawarta 31 marca 2015 r. Jej efektem jest wzrost udziału Benefit Systems w kapitale zakładowym Spółki z 21% do 74%.

Umowa ze spółką stowarzyszoną Benefit Development sp. z o.o. – nabycie udziałów w MyBenefit sp. z o.o.

Zgodnie z zapisami umowy zawartej 3 kwietnia 2015 r. Benefit Systems S.A. nabył od swojej spółki stowarzyszonej wszystkie posiadane przez nią udiały w MyBenefit sp. z o.o. Wartość nabytych udziałów wyniosła 2,8 mln zł.

8. Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem lub organem administracji. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Grupa Kapitałowa Benefit Systems w minionym kwartale nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10 % kapitałów własnych. W minionym kwartale nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

9. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień sprawozdania, Zarząd jednostki dominującej jest trzyosobowy. W jego skład wchodzi:

- Izabela Walczewska–Schneyder – Członek Zarządu;
- Adam Kędzierski – Członek Zarządu;
- Paweł Markowski – Członek Zarządu.

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

- James Van Bergh – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Przemysław Gacek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Marcin Marczuk – Członek Rady Nadzorczej;
- Artur Osuchowski – Członek Rady Nadzorczej;
- Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

10. Program motywacyjny

Na podstawie odpowiednich uchwał Walnego Zgromadzenia w spółce Benefit Systems SA 31 maja 2012 r. przyjęto nowy program motywacyjny na lata 2014–2016, w ramach którego zaplanowano emisję do 120 000 akcji serii D - program motywacyjny na lata 2014-2016 skierowany do wyższego i średniego kierownictwa spółki i Spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi spółka zawarła odpowiednie umowy.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

W programie motywacyjnym łącznie może uczestniczyć do 50 wskazanych pracowników spółki – do 10 osób spośród wyższej kadry kierowniczej (z zastrzeżeniem, że w programie motywacyjnym nie będzie uczestniczył Prezes Zarządu – obecnie Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan James Van Bergh) oraz do 40 osób spośród kierownictwa średniego szczebla.

Warunkiem obligatoryjnym uruchomienia programu motywacyjnego na lata 2014-2016 w danym roku było osiągnięcie określonego poziomu EBIDTA skorygowanego o koszt księgowy programu przypadający na dany rok obrotowy.

11. Dywidenda

15 kwietnia 2015 r. Zarząd Benefit Systems SA roku podjął uchwałę określającą propozycję zasad wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki z zysku za 2014 r.:

- 1) Kwota zysku za rok 2014 przeznaczona na wypłatę dywidendy 22.993.578 złotych,
- 2) Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję 9 złotych,
- 3) Dzień dywidendy 25 sierpnia 2015 roku,
- 4) Dzień wypłaty dywidendy 14 września 2015 roku.

Wniosek Zarządu po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej Spółki będzie przedstawiony do rozpatrzenia podczas najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

11. Najważniejsze działania z obszaru marketingu i PR

W I kwartale 2015 r. Grupa Benefit Systems:

- Kontynuowała działania PR związane z umacnianiem wizerunku spółki i jej produktów, w szczególności w mediach opiniotwórczych oraz biznesowych.
- Wydała specjalny raport „Dekada sportowa. MultiSport zmienia przyzwyczajenia Polaków, rynek świadczeń zapłaconych oraz branżę fitness”, opisujący działania Benefit Systems związane z rozwojem Programu MultiSport w ostatnim dziesięcioleciu.
- Kontynuowała działania promocyjne związane z budową bazy użytkowników kart sportowych, mające na celu usprawnienie komunikacji z końcowym użytkownikiem, badaniem ich potrzeb oraz oczekiwań wobec produktu.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31
MARCA 2015 ROKU

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kw. 2015	I kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2014
Przychody ze sprzedaży	128 043	108 601	30 862	25 923
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 555	2 857	1 097	682
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 068	3 396	2 426	811
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 753	2 548	1 868	608
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 753	2 709	1 868	647
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 588	6 158	1 347	1 470
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 004	321	483	77
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 937	- 2 966	-467	-708
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 655	3 513	1 363	839
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 554 842	2 486 122	2 554 842	2 486 122
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 581 799	2 536 801	2 581 799	2 536 801
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	3,0	1,1	0,7	0,3
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	3,0	1,1	0,7	0,3

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

AKTYWA	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa	302 635	249 161	74 012	58 457
Zobowiązania długoterminowe	23 218	7 860	5 678	1 844
Zobowiązania krótkoterminowe	111 242	88 302	27 205	20 717
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	162 341	152 999	39 702	35 896
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	625	599
Liczba akcji	2 554 842	2 554 842	2 554 842	2 554 842
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	63,54	59,89	15,54	14,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	0	9,00		

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących w ostatnim dniu okresu:

- kurs w dniu 31.03.2015 roku wynosił 1 EUR = 4,0890 PLN (tabela nr 062/A/NBP/2015 z dnia 31.03.2015 r.);
- kurs w dniu 31.12.2014 roku wynosił 1 EUR = 4,2623 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01–31.03.2015 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1489 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01–31.03.2014 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1894 PLN.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	128 043	108 601	17,9
Przychody ze sprzedaż produktów	2	-	0,0
Przychody ze sprzedaży usług	127 848	108 596	17,7
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	193	5	3756,5
Koszt własny sprzedaży	109 033	94 599	15,3
Koszt sprzedanych produktów	-	-	0,0
Koszt sprzedanych usług	109 007	94 595	15,2
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	26	4	550,0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 010	14 002	35,8
Koszty sprzedaży	6 079	5 098	19,2
Koszty ogólnoadministracyjne	8 195	5 969	37,3
Pozostałe przychody operacyjne	225	754	-70,1
Pozostałe koszty operacyjne	406	832	-51,2
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	4 555	2 857	59,5
Przychody finansowe	1 266	1 149	10,2
Koszty finansowe	679	258	163,4
Udział w zysku (stracie) jednostek wymienianych metodą praw własności (+/-)	4 927	-352	-1499,8
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 068	3 396	196,5
Podatek dochodowy	2 315	848	173,0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 753	2 548	204,3
Działalność zaniechana	-	-	
Zysk (strata) netto	7 753	2 548	204,3
Zysk (strata) netto przypadający:	7 753	2 548	204,3
- udziałowcom podmiotu dominującego	7 753	2 709	186,1
- udziałowcom mniejszościowym	-	-161	-100,0

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

3. SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa trwałe	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana %	31.03.2014
Wartość firmy	38 523	8 097	375,8	6 097
Wartości niematerialne i prawne	10 124	9 399	7,7	3 634
Rzeczowe aktywa trwałe	83 637	26 196	219,3	17 781
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	34 004	37 330	-8,9	35 108
Należności i pożyczki	42 986	91 794	-53,2	66 801
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	1 179
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 622	8 759	44,1	14 858
Aktywa trwałe	221 899	181 575	22,2	145 458
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3 091	1 329	132,6	1 653
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46 176	31 286	47,6	30 740
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	28
Pożyczki	16 433	27 166	-39,5	16 664
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	29
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 555	980	160,7	845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 481	6 825	82,9	11 056
Aktywa obrotowe	80 736	67 586	19,5	61 015
Aktywa razem	302 635	249 161	21,5	206 473

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

PASYWA	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana %	31.03.2014
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:				
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	-	2 486
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 280	35 040	3,5	28 510
Pozostałe kapitały	69 097	68 746	0,5	60 879
Zyski zatrzymane:				
- zysk (strata) z lat ubiegłych	46 658	8 095	476,4	32 061
- zysk (strata) przypadający udziałowcom jednostki dominującej	7 751	38 563	-79,9	2 709
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	162 341	152 999	6,1	126 645
Udziały mniejszości	5 834	-	-	-722
Kapitał własny	168 175	152 999	9,9	125 923
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 815	1 717	296,9	422
Leasing finansowy	12 448	4 246	193,2	5 378
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 955	1 897	108,5	1 197
Zobowiązania długoterminowe razem	23 218	7 860	195,4	6 997
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 068	10 486	53,2	3 723
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 982	1 895	57,4	2 929
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	39 321	36 305	8,3	22 446
Leasing finansowy	5 848	3 150	85,7	2 591
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 936	5 032	-41,7	2 099
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	903	306	195,2	9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 183	31 128	38,7	39 756
Zobowiązania krótkoterminowe razem	111 242	88 302	26,0	73 553
Zobowiązania razem	134 460	96 162	39,8	80 550
Pasywa Razem	302 635	249 161	21,5	206 473

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Saldo	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1.01.2015 roku	2 555	-	35 040	-	68 746	46 658	152 999	-	152 999
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2015 do 31.03.2015									
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	1 240	-	-	-	1 240	-	1 240
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	5 834	5 834
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	1 240	-	-	-	1 240	5 834	7 074
Zysk netto za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	-	7 751	7 751	-	7 751
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	351	-	351	-	351
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	351	7 751	8 102	-	8 102
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	2 555	-	36 280	-	69 097	54 409	162 341	5 834	168 175

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Saldo	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1.01.2014 roku	2 486	-	28 511	-	59 961	32 061	123 019	- 561	122 458
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2014 do 31.12.2014									
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	69	-	6 530	-	-	-	6 599	-	6 599
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	5 496	-	5 496	-	5 496
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	577	577	577	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	19 890	19 890	-	19 890
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	3 500	3 500	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	69	-	6 530	-	8 996	- 23 967	- 8 372	577	- 7 795
Zysk netto za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-	38 563	38 563	16	38 547
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-211	-	-211	-	-211
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	- 211	38 563	38 352	-16	38 336
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	2 555	-	35 041	-	68 746	46 657	152 999	-	152 999

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Saldo	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały nie dające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1.01.2014 roku	2 486	-	28 510	-	59 961	32 061	123 018	-561	122 457
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2014 do 31.03.2014									
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	918	-	918	-	918
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	918	-	918	-	918
Zysk netto za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	-	2 709	2 709	161	548
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	2 709	2 709	-	2 548
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	2 486	-	28 510	-	60 879	34 770	126 645	-	125 923

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy	I kw.2015	I kw. 2014	Zmiana %	2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 066	3 396	196,4	49 647
Korekty	-11 693	1 658	-805,2	10 962
Zmiany w kapitale obrotowym	9 141	3 152	190,0	3 954
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		- 7	-97,9	- 9
Zapłacony podatek dochodowy	-1 926	- 2 041	-5,7	-8 375
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 588	6 158	-9,3	56 179
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	- 798	-60	1229,2	-9 780
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 042	-1 266	219,3	-10 229
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5 325	9 132	-41,7	10 355
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-2 857	-	-	-23
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 250	15	34900	2 421
Pożyczki udzielone	-1 026	- 7 025	-85,4	- 41 581
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-195	- 498	-60,8	-3 477
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	232	23	910,8	237
Otrzymane dywidendy	113	-	-	17
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 004	321	524,4	- 52 060
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	6 614
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	630	-	-	14 967
Spłaty kredytów i pożyczek	- 747	-393	90,1	- 300
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 458	-2 330	-37,4	- 4 913
Odsetki zapłacone	- 362	-243	49,0	- 1 316
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-19 889
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 937	-2 966	-34,7	-4 837
Zmiana stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 655	3 513	61,0	- 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 825	7 543	-9,5	7 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 481	11 056	12,9	6 825

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

IV. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU

1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
Przychody ze sprzedaży	114 534	98 529	27 606	23 518
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-135	-1 133	-33	-270
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 129	952	1 477	227
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 587	256	383	61
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 587	256	383	61
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-158	2056	-38	491
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 863	-32	-931	-8
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 396	-2 233	819	-533
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-625	-209	-151	-50
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 554 842	2 486 122	2 554 842	2 486 122
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 581 799	2 536 801	2 581 799	2 536 801
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	0,62	0,10	0,15	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	0,61	0,10	0,15	0,02

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

AKTYWA	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa	249 651	238 257	61 054	55 899
Zobowiązania długoterminowe	13 405	10 688	3 278	2 508
Zobowiązania krótkoterminowe	98 519	93 020	24 094	21 824
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	137 727	134 549	33 682	31 567
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	625	599
Liczba akcji	2 554 842	2 554 842	2 554 842	2 554 842
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	54	53	13	12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedna akcję (w PLN / EUR)		9,00		

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących w ostatnim dniu okresu:

- kurs w dniu 31.03.2015 roku wynosił 1 EUR = 4,0890 PLN (tabela nr 062/A/NBP/2015 z dnia 31.03.2015 r.);
- kurs w dniu 31.12.2014 roku wynosił 1 EUR = 4,2623 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.).

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01–31.03.2015 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1489 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01–31.03.2014 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1894 PLN.

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS S.A.

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	114 534	98 529	16,2
Przychody ze sprzedaż produktów	-	-	0,0
Przychody ze sprzedaży usług	114 534	98 525	16,2
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	4	-100,0
Koszt własny sprzedaży	102 745	89 998	14,2
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	102 745	89 994	14,2
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	4	-100,0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 789	8 531	38,2
Koszty sprzedaży	5 171	4 612	12,1
Koszty ogólnoadministracyjne	6 528	5 108	27,8
Pozostałe przychody operacyjne	61	712	-91,4
Pozostałe koszty operacyjne	286	656	-56,4
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	- 135	- 1 133	-88,1
Przychody finansowe	6 834	2 354	190,3
Koszty finansowe	570	269	111,9
Udział w zysku (stracie) jednostek wymienianych metodą praw własności (+/-)	-	-	0,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 129	952	543,8
Podatek dochodowy	4 542	696	552,6
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 587	256	519,9
Działalność zaniechana	-	-	
Zysk (strata) netto	1 587	256	519,9
Zysk (strata) netto przypadający:	1 587	256	519,9
- udziałowcom podmiotu dominującego	1 587	256	519,9%
- udziałowcom mniejszościowym	-	-	-

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

3. BILANS BENEFIT SYSTEMS S.A.

Aktywa trwałe	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana %	31.03.2014
Wartość firmy	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	3 338	5 776	-42,2	2 939
Rzeczowe aktywa trwałe	10 641	11 631	-8,5	8 427
Inwestycje w jednostkach zależnych	59 216	9 113	549,8	7 070
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych	19 373	38 659	-49,9	37 992
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	98 410	103 827	-5,2	72 042
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 986	10 301	-22,5	14 847
Aktywa trwałe	198 964	179 307	11,0	143 317
Aktywa obrotowe				
Zapasy	73	1 329	-94,5	1 653
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 568	27 421	11,5	29 915
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pożyczki	18 390	28 462	-35,4	17 129
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	29
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 459	916	59,3	971
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197	822	-76,0	866
Aktywa obrotowe	50 687	58 950	-14,0	50 563
Aktywa razem	249 651	238 257	4,8	193 880

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

PASYWA	31.03.2015	31.12.2014	Zmiana %	31.03.2014
Kapitał własny				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:				
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	-	2 486
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			-	
Pozostałe kapitały	105 378	103 787	1,5	89 390
Zyski zatrzymane:	29 794	28 207	5,6	23 184
- zysk (strata) z lat ubiegłych	28 207	461	6218,7	22 928
- zysk (strata) przypadający udziałowcom jednostki dominującej	1 587	28 668	-94,5	256
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	137 727	134 549	2,4	115 060
Udziały mniejszości	-	-	-	-
Kapitał własny	137 727	134 549	2,4	115 060
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 078	7 672	31,4	-
Leasing finansowy	1 035	1 035	-	1 305
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 292	1 981	15,7	1 248
Zobowiązania długoterminowe razem	13 405	10 688	25,4	2 553
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 598	11 931	5,6	9 375
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 228	1 483	50,2	2 667
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	40 619	38 964	4,2	25 317
Leasing finansowy	638	870	-26,7	424
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 385	4 452	-46,4	1 852
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 051	35 320	13,4	36 632
Zobowiązania krótkoterminowe razem	98 519	93 020	5,9	76 267
Zobowiązania razem	111 924	103 708	7,9	78 820
Pasywa Razem	249 651	238 257	4,8	193 880

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BENEFIT SYSTEMS S.A.

Saldo	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 1.01.2015 roku	2 555	-	-	-	103 787	28 207	134 549
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2015 do 31.03.2015							
Emisja akcji	-	-	-	-			
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	1 240		1 240
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-			
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-			
Dywidendy	-	-	-	-			
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	1 240	-	1 240
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-		1 587	1 587
Zysk netto za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	433		433
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	- 82		- 82
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	351	1 587	1 938
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	2 555	-	-	-	105 378	29 794	137 727

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Saldo	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 1.01.2014 roku	2 486	-	-	-	88 472	22 928	113 886
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2014 do 31.12.2014							
Emisja akcji	-	-	-	-	6 530	-	6 599
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	69	-	-	-	5 496	-	5 496
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	19 889	19 889
Dywidendy	-	-	-	-	3 500	3 500	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	15 526	23 389	7 794
Razem transakcje z właścicielami	69	-	-	-	-	28 668	28 668
Zysk netto za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	260	-	260
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 roku	-	-	-	-	49	-	49
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	211	28 668	28 457
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	2 555	-	-	-	103 787	28 207	134 549

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Saldo	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 1.01.2014 roku	2 486	-	-	-	88 472	22 928	113 886
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2014 do 31.03.2014							
Emisja akcji	-	-	-	-			
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	918		918
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-			
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-			
Dywidendy	-	-	-	-			
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	918	-	918
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-		256	256
Zysk netto za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 1.01.2014 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-			
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	256	256
Saldo na dzień 31.03.2014 roku	2 486	-	-	-	89 390	23 184	115 060

Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH BENEFIT SYSTEMS S.A.

Przepływy	I kw.2015	I kw. 2014	Zmiana %	2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 129	952	543,8	36 228
Korekty	-5 697	-304	1774,0	-1 685
Zmiany w kapitale obrotowym	665	2 934	-77,3	9 750
Zapłacony podatek dochodowy	-1 255	-1 526	-17,8	-6 026
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-158	2 056	-107,7	38 267
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-651	-59	1003,4	- 6 683
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-166	-813	-79,6	-2 014
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	36	992	-96,4	1 087
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-16 025	-	0,0	-23
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	608	-	0,0	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	20 067	6 607	203,7	7 635
Pożyczki udzielone	-10 405	-7 180	44,9	-47 350
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-195	-498	-60,8	-3 477
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	0,0	-
Otrzymane odsetki	168	919	-81,7	1 260
Otrzymane dywidendy	2 700	-	0,0	7 077
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 863	- 32	11971,9	- 42 488
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	0,0	6 614
Nabycie akcji własnych	-	-	0,0	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 930	-	0,0	22 467
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-1 633	-100,0	-3 040
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-232	-340	-31,8	-1 046
Odsetki zapłacone	-302	-260	16,2	-1 138
Dywidendy wypłacone	-	-	0,0	-19 889
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 396	-2 233	-252,1	3 968
Zmiana stanu netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-625	-209	199,0	-253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	822	1 075	-23,5	1 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	197	866	-77,3	822

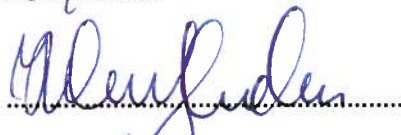
Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.

Członkowie Zarządu Benefit Systems SA:

Adam Kędzierski



Izabela Walczewska-Schneyder



Paweł Markowski



Wszystkie dane w raporcie (o ile nie wskazano inaczej) obejmują okres styczeń - marzec 2015 r. zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach PLN o ile nie wskazano inaczej.