

A black and white photograph of two men running on treadmills in a gym. The man in the foreground is wearing a dark long-sleeved athletic top and dark pants with a small logo on the side. The man behind him is also in athletic wear. The background shows other gym equipment and a person in the distance.

# SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

---

ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU

## SPIIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2. ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE	4
3. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	
3.1. Informacje ogólne oraz skład Grupy	5
3.2. Sprawozdanie z wyniku	9
3.3. Perspektywy	9
4. WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	
4.1. Wprowadzenie	10
4.2. Informacje o segmentach operacyjnych	11
4.3. Pozostałe dane finansowe	17
4.4. Wybrane wskaźniki finansowe	20
5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	
5.1. Istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym	21
5.2. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym	22
5.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej	23
5.4. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	23
5.5. Akcjonariat	25
5.6. Dywidenda	25
5.7. Program Motywacyjny	26
5.8. Prognozy finansowe	26
5.9. Sezonowość prowadzonej działalności	26
5.10. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych	26
5.11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
5.12. Informacja o postępowaniach sądowych	27
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU	27
7. SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU	36

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU

Tabela 1: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za I kwartał 2016 roku

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody ze sprzedaży	172 081	128 043
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	15 570	7 149
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) bez Programu Motywacyjnego	17 443	8 389
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	10 222	4 555
Zysk przed opodatkowaniem	10 635	10 069
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 620	7 754
Zysk netto przypadający podmiotom niekontrolującym	(304)	0
Zysk netto	8 316	7 754
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 323	5 591
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 999)	2 002
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 438)	(1 937)
Przepływy pieniężne netto razem	8 886	5 656
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	3,37	3,04

w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
Aktywa trwałe	302 842	221 899
Aktywa obrotowe	122 219	80 736
Aktywa razem	425 061	302 635
Zobowiązania długoterminowe	91 442	23 218
Zobowiązania krótkoterminowe	132 252	111 239
Kapitał własny	201 367	168 178
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	196 062	162 344
Kapitał podstawowy	2 555	2 555
Liczba akcji (w szt.)	2 554 842	2 554 842
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	76,74	63,54

Wszystkie dane w raporcie (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń – marzec 2016 roku, zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Wszystkie dane przedstawione są w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

## 2. ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE

### RYNEK SPORTOWY ORAZ AKTYWNOŚĆ FIZYCZNA POLAKÓW

Zwiększająca się popularność aktywności fizycznej, dynamiczny rozwój branży fitness, zmniejszające się bezrobocie w kraju oraz stale zwiększane fundusze na świadczenia pozapłacowe w firmach wyraźnie wskazują, że Grupa ma potencjał do kontynuacji swojego wzrostu.

Pracodawcy coraz częściej wybierają rozwiązania, które wspierają aktywny tryb życia ich pracowników, gwarantując im zdecydowane polepszenie jakości życia, poprawę samopoczucia, ochronę przed przewlekłymi chorobami oraz obniżenie absencji chorobowej. Liczba osób zainteresowanych zmianą sposobu życia, zwiększeniem aktywności fizycznej stale rośnie, co potwierdza zwiększająca się liczba użytkowników Programu MultiSport. Na koniec 2015 roku korzystało z niego ponad 613 tysięcy użytkowników. Trzy miesiące później ich liczba zwiększyła się o 64 tysiące do poziomu 677 223 kart.

Dynamicznie rozwija się również rynek fitness w Polsce - rośnie liczba nowych klubów, rozszerza się oferta zajęć, podnosi standard sprzętu oraz obsługi. W pierwszym kwartale 2016 roku sieci klubów inwestycyjnych Grupy otworzyły cztery nowe obiekty, tym samym ich liczba wzrosła do 70. Według raportu "The European Health & Fitness Market 2015", polski rynek jest bardzo perspektywiczny, a wartość jego przychodów szacowana jest na ok. 3,6 mld zł (dane za 2014 rok). Eksperti przewidują dalszy, dynamiczny rozwój całej branży. Istotny wpływ na zmiany będą mieli również użytkownicy klubów, których liczba stale wzrasta. Pod koniec 2015 roku TNS Polska opublikował raport „Polacy i kluby fitness. Sposoby korzystania, przywiązanie do marki i czynniki wyboru klubu”, z którego wynika, że dwie trzecie Polaków deklaruje uprawianie sportu co najmniej raz w tygodniu. Blisko połowa z nich korzysta z oferty obiektów sportowych.

### RYNEK ŚWIADCZEŃ POZAPŁACOWYCH

W pierwszym kwartale 2016 roku z platform kafeteryjnych MyBenefit i MultiKafeteria korzystało łącznie ponad 204 tysiące użytkowników, którzy w ramach otrzymanych od pracodawców środków korzystali z ofert z zakresu sportu i rekreacji, kultury i rozrywki, turystyki oraz bonów do wybranej grupy sklepów. Jak pokazuje badanie zrealizowane przez ARC Rynek i Opinie na zlecenie Benefit Systems w 2015 roku, w firmach zatrudniających minimum 10 pracowników, pracodawcy przeznaczali na jednego pracownika średnio około 1 265 złotych, natomiast w dużych firmach średnia ta była wyższa i wynosiła około 1 466 złotych.

Obecnie na rynku nadal najbardziej pożądanym świadczeniem dodatkowym jest specjalistyczna opieka medyczna – 51 proc. wskazań, zaraz po nich 28 proc. pracowników wymieniło karnety na siłownię i kluby fitness, na trzecim miejscu znalazł się samochód służbowy do użytku prywatnego (24 proc). Według Sedlak&Sedlak świadczenia sportowo-rekreacyjne w 2015 roku swoim pracownikom oferowało 61 proc. organizacji.

## 3. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

### 3.1. INFORMACJE OGÓLNE ORAZ SKŁAD GRUPY

W skład Grupy Kapitałowej Benefit Systems wchodzi Spółka Benefit Systems S.A., odpowiedzialna za sprzedaż kart sportowych, a także podmioty działające na rynku pozapłacowych świadczeń pracowniczych oraz na rynku sportowym. Obecnie do grona klientów Grupy należy ponad 10 tysięcy firm i instytucji zatrudniających ponad 2 mln pracowników.

Od kwietnia 2011 roku spółka Benefit Systems S.A. jest notowana na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Flagowym produktem Grupy jest program MultiSport, który zapewnia niemal nieograniczony dostęp do najlepszych i najpopularniejszych obiektów sportowych na terenie całej Polski. Grupa posiada w ofercie także inne karty sportowe, np. kartę FitProfit. Łącznie z samych produktów sportowych Grupa korzysta ponad 677 tysięcy użytkowników. Program MultiSport to jeden z najpopularniejszych benefitów w Polsce, który umożliwia prowadzenie aktywnego, a tym samym zdrowego, trybu życia, dzięki dostępowi do blisko 4 000 obiektów sportowo-rekreacyjnych w około 650 miastach Polski.

Grupa Benefit Systems posiada także produkty 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, czyli program kulturalno-rozrywkowy MultiBilet, który umożliwia obejrzenie dowolnie wybranych filmów w kilkuset kinach w całej Polsce, program MultiTeatr z biletami na najpopularniejsze spektakle teatralne, a także program BenefitLunch z ofertą żywieniową dla pracowników.

Jednym z celów strategicznych Grupy jest inwestowanie w rynek fitness, które ma na celu umocnienie oraz zwiększenie atrakcyjności flagowego produktu, czyli programu MultiSport. Dzięki inwestycjom w sieci klubów fitness Grupa gwarantuje użytkownikom kart sportowych możliwość korzystania z nowoczesnych, dobrze wyposażonych klubów, które oferują szeroką gamę profesjonalnych usług.

Potencjał programu MultiSport jest wykorzystywany także w ekspansji zagranicznej. Od 2011 roku Grupa Kapitałowa działa na rynku czeskim, a od 2015 roku również na Słowacji i w Bułgarii.

### ZESTAWIENIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH ORAZ STOWARZYSZONYCH

#### Spółki segmentu Kart Sportowych

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

Vanity Style Sp. z o.o. specjalizuje się w oferowaniu rozwiązań z zakresu sportu i rekreacji. Spółka dostarcza do dużych i średnich firm karty FitProfit, które mają podobną charakterystykę do produktów Benefit Systems S.A., jednakże o węższym zakresie oferowanych usług, mniejszej liczbie Partnerów i produkcie pozycjonowanym, co do zasady, jako tańszy. Dla uzupełnienia podstawowej oferty Vanity Style Sp. z o.o. od 2012 roku w ofercie znajduje się również karta w wersji Prestige, która zapewnia dostęp do najbardziej prestiżowych placówek oraz obiektów sportowych o najwyższym standardzie. Ponadto Spółka 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 spółki z segmentu Fitness. Spółka posiada akcje Fabryki Formy S.A. i Calypso Fitness S.A. oraz udziały Fitness Academy Sp. z o.o. SK, Benefit Partners Sp. z o.o. i Zdrofit Sp. z o.o. SK.

Fitness Academy Sp. z o.o. SK prowadzi sieć dziesięciu klubów fitness we Wrocławiu, Katowicach i w Krakowie. Komplementariuszem spółki jest Fitness Academy Sp. z o.o.

Fabryka Formy S.A. prowadzi sieć trzynastu klubów fitness, w tym czterech w Poznaniu i okolicach.

Benefit Partners Sp. z o.o. realizuje program wspierania partnerów Grupy poprzez inwestycje kapitałowe i rozwój infrastruktury w obiektach partnerskich – w szczególności program dzierżawy sprzętu.

### Spółki segmentu Kafeterie

MyBenefit Sp. z o.o. zajmuje się rozwojem i sprzedażą produktów, które mogą być wykorzystywane przez firmy do motywowania i premiowania pracowników. Obecnie spółka posiada w swoim portfolio m.in.: system kafeteryjny, bony turystyczne oraz system dofinansowania wypoczynku.

MultiBenefit Sp. z o.o. SK prowadzi działalność w obszarze świadczeń pozapłatowych, obejmującą m.in.: MultiKafeterię, MultiBilet. Komplementariuszem spółki jest MultiBenefit Sp. z o.o.

### 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 właścicielem udziałów Grupy w spółkach zagranicznych: MultiSport Benefit S.R.O. (Republika Czeska), Benefit Systems Slovakia S.R.O. (Słowacja), Benefit Systems Bulgaria EOOD (Bułgaria).

### Pozostałe spółki

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

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

Tabela 2: Zestawienie spółek zależnych

SEGMENT OPERACYJNY	NAZWA SPÓŁKI ZALEŻNEJ	SIEDZIBA	UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE	
			31.03.2016	31.03.2015
SEGMENT KART SPORTOWYCH	Vanity Style Sp. z o.o.	ul. Jasna 24 00-054 Warszawa	100,00%	100,00%
	FitSport Polska S.A.	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Sp. z o.o.	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit IP Sp. z o.o. SK	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit Development Sp. z o.o.	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	45,00%
SEGMENT KAFETERIE	MyBenefit Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30 53-333 Wrocław	100,00%	48,97%
	MultiBenefit Sp. z o.o.	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	MultiBenefit Sp. z o.o. SK	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Nowe Benefit Sp. z o.o.	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	30,00%
SEGMENT ZAGRANICA	Benefit Systems International Sp. z o.o.	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	MultiSport Benefit S.R.O.	Zeleny Pruh 95/97 14000 Praha 4	74,00%	74,00%
	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Karadzicova 8/A 821 08 Bratislava	100,00%	n/a
	Benefit Systems Bulgaria EOOD	58 Bulgaria Blvd, Sofia 1680	100,00%	n/a
SEGMENT FITNESS	Fit Invest Sp. z o.o.	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Benefit Partners Sp. z o.o.	Pl. Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fabryka Formy S.A.	ul. Bolesława Krzywoustego 72 61-144 Poznań	66,06%	76,13%
	Fitness Academy Sp. z o.o.	Pl. Europejski 2, 00-844 Warszawa	100,00%	100,00%
	Fitness Academy Sp. z o.o. SKA	ul. Powstańców Śląskich 95 53-332 Wrocław	100,00%	100,00%
	AM Classic Sp. z o.o.	Pl. Dominikański 3 53-209 Wrocław	100,00%	-
	Jupiter Sport Sp. z o.o.	ul. Żegiestowska 11 50-542 Wrocław	100,00%	-
	Fitness za Rogiem Sp. z o.o.	ul. Skrajna 1, 62-080 Sierosław	66,06%	-

SEGMENT OPERACYJNY	NAZWA SPÓŁKI ZALEŻNEJ	SIEDZIBA	UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE	
			31.03.2016	31.03.2015
	Form Factory S.R.O.	Jablunkovská 406 Staré Město, 739 61 Třinec	66,06%	76,16%

Tabela 3: Zestawienie spółek stowarzyszonych i pozostałych

SEGMENT OPERACYJNY	NAZWA JEDNOSTKI STOWARZYSZONEJ	SIEDZIBA JEDNOSTKI STOWARZYSZONEJ	UDZIAŁ GRUPY W KAPITALE	
			31.03.2016	31.03.2015
	Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	49,95%	49,95%
	Calypso Fitness S.A.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	33,33%	35,50%
SEGMENT FITNESS	Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	ul. Uniwersytecka 13 40-007 Katowice	20,00%	20,00%
	Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	ul. Puławska 427 02-801 Warszawa	48,10%	48,96%
	Zdrofit Sp. z o.o.	ul. Mangalia 4 02-758 Warszawa	26,69%	26,69%
	Zdrofit Sp. z o.o. SK	ul. Mangalia 4 02-758 Warszawa	28,38%	28,38%
SEGMENT KAFETERIE	LangMedia Sp. z o.o.	ul. Skwierzyńska 25/3 53-521 Wrocław	37,00%	12,50%
POZOSTAŁE SPÓŁKI	X-code Sp. z o.o.	ul. Klaudyny 21/4 01-684 Warszawa	46,15%	49,00%
	Notatek.pl Sp. z o.o.	ul. Kielecka 28/2 31-532 Kraków	12,00%	-



### 3.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 4: Sprawozdanie z wyniku Grupy Kapitałowej Benefit Systems

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>172 081</b>	<b>128 043</b>	<b>34,4%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	0	2	n/a
Przychody ze sprzedaży usług	168 584	127 848	31,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 497	193	1 711,9%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(140 243)</b>	<b>(109 033)</b>	<b>28,6%</b>
Koszt sprzedanych produktów	(42)	0	n/a
Koszt sprzedanych usług	(137 616)	(109 007)	26,2%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 585)	(26)	9 842,3%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 838</b>	<b>19 010</b>	<b>67,5%</b>
Koszty sprzedaży	(8 999)	(6 079)	48,0%
Koszty ogólnoadministracyjne	(12 276)	(8 195)	49,8%
Pozostałe przychody operacyjne	514	225	128,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(855)	(406)	110,6%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>10 222</b>	<b>4 555</b>	<b>124,4%</b>
Przychody finansowe	687	1 266	(45,7%)
Koszty finansowe	(1 102)	(679)	62,3%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	828	4 927	(83,2%)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>10 635</b>	<b>10 069</b>	<b>5,6%</b>
Podatek dochodowy	(2 319)	(2 315)	0,2%
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 316</b>	<b>7 754</b>	<b>7,2%</b>
Marża brutto ze sprzedaży %	18,5%	14,8%	3,7 p.p.

### 3.3. PERSPEKTYWY

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

## 4. WYNIKI ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS

### 4.1. WPROWADZENIE

Począwszy od 2014 roku Grupa Benefit Systems prezentuje swoje wyniki w oparciu o segmenty operacyjne. Wyniki prezentowane w raporcie są porównywane do danych historycznych. Zgodnie z progami zdefiniowanymi w MSSF 8 Grupa Benefit Systems ma obowiązek prezentowania wyników jedynie segmentów Kart Sportowych oraz Kafeterii (minimum 10% przychodów Grupy). Jednakże Grupa zdecydowała się na prezentację wszystkich zdefiniowanych segmentów w związku z faktem zbliżania 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 I kwartału 2015 roku Grupa Kapitałowa Benefit Systems podzieliła swoją działalność operacyjną na następujące segmenty operacyjne oraz pozostałą działalność i uzgodnienia:

- Karty Sportowe
- Kafeterie (dawniej „Nowe produkty”)
- Fitness
- Zagranica
- Pozostała działalność i uzgodnienia.

Pozostała działalność i uzgodnienia obejmuje działalność związaną z zarządzaniem i administracją, a także z 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. Dają się tam bezpośrednio przyporządkować wraz z odpowiednią częścią kosztów Grupy Kapitałowej, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Do kosztów segmentu operacyjnego nie zalicza się kosztów podatku dochodowego. Nie zalicza się także innych kosztów powstających na poziomie Grupy Kapitałowej jako całości, chyba że koszty te dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu. Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku brutto.

Tabela 5: Wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych za I kwartał 2016 roku

w tys. PLN	Karty Sportowe	Kafeterie	Fitness	Zagranica	Uzgodnienia	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>146 037</b>	<b>7 994</b>	<b>18 092</b>	<b>7 334</b>	<b>(7 376)</b>	<b>172 081</b>
Koszt własny sprzedaży	(122 870)	(5 771)	(14 138)	(6 143)	8 679	(140 243)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>23 167</b>	<b>2 223</b>	<b>3 954</b>	<b>1 191</b>	<b>1 303</b>	<b>31 838</b>
Koszty sprzedaży	(5 568)	(675)	(2 260)	(506)	10	(8 999)
Koszty ogólnoadministracyjne	(5 074)	(1 519)	(1 338)	(1 570)	(902)	(10 403)
<i>Koszt Programu motywacyjnego</i>					<i>(1 873)</i>	<i>(1 873)</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(148)	(20)	(27)	(1)	(145)	(341)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 377</b>	<b>9</b>	<b>329</b>	<b>(886)</b>	<b>(1 607)</b>	<b>10 222</b>
Przychody i koszty finansowe	0	(5)	(935)	(36)	561	(415)
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	0	94	685	0	49	828
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 377</b>	<b>98</b>	<b>79</b>	<b>(922)</b>	<b>(997)</b>	<b>10 635</b>

## 4.2. INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH

### 4.2.1. SEGMENT KART SPORTOWYCH

Segment Karty Sportowe odpowiada za sprzedaż kart sportowych na polskim rynku. W ofercie dostępne są karty dystrybuowane przez spółki: Benefit Systems S.A., FitSport Polska S.A. oraz Vanity Style Sp. z o.o. Na rynku dostępne są karty: MultiSport Plus, MultiSport Classic, MultiActive, MultiSport Kids, MultiSport Dziecko, FitSport, FitProfit (informacje dodatkowe o kartach znaleźć można na [benefitsystems.pl](http://benefitsystems.pl) oraz [vanitystyle.pl](http://vanitystyle.pl)).

Karty Sportowe to jeden z najpopularniejszych benefitów w Polsce, który pomaga pracownikom dbać o ich kondycję fizyczną oraz zdrowie. Użytkownicy kart mogą korzystać z blisko 4 tysięcy obiektów sportowo-rekreacyjnych na terenie całej Polski. Imienna karta sportowa to świetny sposób na poprawę aktywności fizycznej wśród pracowników, wzmocnienie zdrowia i tym samym obniżenie absencji chorobowej, a także zwiększenie efektywności pracy.

Na koniec marca 2016 roku Grupa odnotowała wzrost liczby kart sportowych do poziomu 677 223 sztuk, czyli wzrost o 19,1% rok do roku. Na wynik wpływ ma efektywne wykorzystywanie przez Grupę potencjału rynkowego, zmieniony systemem motywacyjny dla handlowców oraz sfinalizowany w pierwszym kwartale 2016 roku proces optymalizacji prac poszczególnych zespołów Działu Relacji z Klientami.

W pierwszym kwartale 2016 roku w segmencie Kart Sportowych kontynuowane były działania związane z pozyskiwaniem zgód na przetwarzanie danych osobowych od użytkowników kart sportowych. Zgodnie z wydaną 10 lutego 2016 roku decyzją Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych Grupa Benefit Systems ma przedłużony termin zebrania zgód z sześciu do dziesięciu miesięcy, czyli do 11 lipca 2016 roku. Na koniec

omawianego okresu Grupa miała zebranych 92% zgód, co uznaje się za wyjątkowo dobry wynik ze względu na skalę przedsięwzięcia.

Tabela 6: Wybrane dane finansowe segmentu Karty Sportowe

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>146 037</b>	<b>121 565</b>	<b>20,1%</b>
Koszt własny sprzedaży	(122 870)	(103 190)	19,1%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>23 167</b>	<b>18 375</b>	<b>26,1%</b>
Koszty sprzedaży	(5 568)	(4 665)	19,4%
Koszty ogólnoadministracyjne	(5 074)	(5 028)	0,9%
Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne	(148)	0	n/a
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>12 377</b>	<b>8 682</b>	<b>42,6%</b>
Marża brutto ze sprzedaży	15,9%	15,1%	0,8 p.p.

Przychody ze sprzedaży segmentu Kart Sportowych wzrosły o 20% r/r, co jest wynikiem przede wszystkim zwiększonej sprzedaży kart sportowych. Marża brutto ze sprzedaży wyniosła 23,2 mln zł (26,1%). Wzrost kosztów sprzedaży związany był z reorganizacją zespołów sprzedażowych, wzrostem skali działalności oraz wzrostem prowizji za sprzedaż kart sportowych. Koszty ogólnoadministracyjne wzrosły nieznacznie do poziomu 5 074 mln zł (0,9%). W kosztach działalności podstawowej prezentowane są również koszty związane ze zbieraniem zgód na przetwarzanie danych osobowych użytkowników kart sportowych (projekt GIODO). W pozycji pozostałe przychody i koszty operacyjne ujęty został odpis należności.

Na wyniki segmentu Karty Sportowe wpływ ma sezonowa aktywność użytkowników kart takich jak MultiSport Plus oraz FitSport. 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.

#### 4.2.2. SEGMENT KAFETERIE

Segment Kafeterie odpowiada za rozwój platform kafeteryjnych MyBenefit oraz MultiKafeteria, oferujących szeroki wachlarz produktów i usług, w tym produkty własne Grupy z obszaru kultury i rozrywki.

Platformy kafeteryjne MyBenefit i MultiKafeteria umożliwiają pracownikom wybór dowolnych świadczeń pozapłacowych w ramach określonego przez pracodawcę budżetu, a także zakresu tych świadczeń. Świadczenia można wybierać za pomocą platformy internetowej, do której mają dostęp tylko uprawnieni pracownicy. 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 to główny filar oferowanego przez Grupę programu kulturalno-rozrywkowego, w ramach którego oferowane są bilety do blisko 200 kin partnerskich na terenie całej Polski (w tym: Cinema City, Helios i Multikino).

MultiTeatr to wyselekcjonowana oferta voucherów na kilkaset spektakli teatralnych, które grane są w popularnych teatrach w największych miastach Polski.

BenefitLunch zapewnia pracownikom dostęp do oferty lunchowej w około tysiącu lokali gastronomicznych w kilkudziesięciu miastach Polski.

W pierwszym kwartale 2016 roku z platform kafeteryjnych MyBenefit oraz MultiKafeteria korzystało ponad 200 tysięcy użytkowników – oznacza to wzrost o ponad 40 tysięcy użytkowników w porównaniu do analogicznego okresu w 2015 roku. Obroty na platformach kafeteryjnych wyniosły 40,7 mln zł (wzrost o 234%). W pierwszym kwartale, po trzech latach rozwoju oraz przeprowadzonej w 2015 roku reorganizacji, w ramach której uporządkowane zostało portfolio produktów oraz zakończono utrzymywanie kosztownego programu MultiBenefit, segment Kafeterie osiągnął punkt rentowności z wynikiem 0,1 mln zł. Przychody segmentu wzrosły o 33,4% w porównaniu do pierwszego kwartału 2015 roku i wyniosły 8,0 mln złotych. Wzrost ten to przede wszystkim efekt rozpoznania przychodów spółki MyBenefit Sp. z o.o. oraz Nowe Benefity Sp. z o.o.

Tabela 7: Wybrane dane finansowe segmentu Kafeterie

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 994</b>	<b>5 994</b>	<b>33,4%</b>
Koszt własny sprzedaży	(5 771)	(6 663)	(13,4%)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 223</b>	<b>(669)</b>	<b>232,3%</b>
Koszty sprzedaży	(675)	(1 308)	(48,4%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(1 519)	(1 155)	31,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(20)	0	n/a
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(9)</b>	<b>(3 132)</b>	<b>99,8%</b>
Przychody i koszty finansowe	(5)	0	n/a
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	94	26	261,5%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>98</b>	<b>(3 106)</b>	<b>96,8%</b>
Marża brutto ze sprzedaży	27,8%	(11,2%)	39 p.p.
Obroty*	40 661	12 182	234%

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

#### 4.2.3. SEGMENT FITNESS

Segment Fitness tworzą spółki zależne - Fitness Academy Sp. z o.o. SKA, Fabryka Formy S.A., AM Classic Sp. z o.o. i Jupiter Sport Sp. z o.o., oraz stowarzyszone - Calypso Fitness S.A., Zdrofit Sp. z o.o. SK, Get Fit Katowice II Sp. z o.o. i Baltic Fitness Center Sp. z o.o., które prowadzą kluby fitness na terenie całego kraju. Dodatkowo segment obejmuje spółki zależne prowadzące działalność inwestycyjną, czyli Fit Invest Sp. z o.o. (zarządzanie inwestycjami) oraz Benefit Partners Sp. z o.o. (dzierżawa sprzętu fitness dla klubów).

Inwestycyjne sieci klubów fitness na koniec pierwszego kwartału prowadziły łącznie 70 klubów o powierzchni ponad 94 tysięcy m<sup>2</sup>, z czego 4 kluby to nowe obiekty otwarte między styczniem a marcem 2016 roku.

Działania inwestycyjne w segmencie Fitness uzupełniają ofertę Programu MultiSport w zakresie obiektów sportowych (kluby fitness i siłownie), wspierając tym samym budowanie lojalności użytkowników kart sportowych. Atrakcyjna oferta obiektów sportowo-rekreacyjnych ma istotne znaczenie dla sprzedaży Kart Sportowych oraz wpływa na stabilizację marż.

Segment Fitness obejmuje wyniki spółek konsolidowanych metodą pełną: Benefit Partners Sp. z o.o. (od stycznia 2015 roku), Fitness Academy Sp. z o.o. SKA (od marca 2015 roku), Fabryka Formy S.A. (od kwietnia 2015 roku) oraz AM Classic Sp. z o.o. (od lipca 2015 roku) i Jupiter Sport Sp. z o.o. (od listopada 2015 roku). Wyniki pozostałych spółek segmentu Fitness konsolidowane są metodą praw własności.

Tabela 8: Wybrane dane finansowe segmentu Fitness

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>18 092</b>	<b>12 725</b>	<b>42,2%</b>
Koszt własny sprzedaży	(14 138)	(8 498)	66,4%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 954</b>	<b>4 226</b>	<b>(6,4%)</b>
Koszty sprzedaży	(2 260)	(1 852)	22,0%
Koszty ogólnoadministracyjne	(1 338)	(459)	191,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(27)	(264)	(89,8%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>329</b>	<b>1 651</b>	<b>(80,1%)</b>
Przychody i koszty finansowe	(935)	(916)	2,0%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	685	219	212,2%
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>79</b>	<b>954</b>	<b>(91,7%)</b>
Marża brutto ze sprzedaży	21,9%	33,2%	(11,3 p.p.)

*\*Dane porównywalne dla spółek konsolidowanych w 2015 roku. Segment Fitness obejmuje wyniki: Benefit Partners od stycznia 2015 roku, Fitness Academy od marca 2015 roku, Fabryki Formy od kwietnia 2015 roku, konsolidowane metodą pełną. Pozostałe spółki konsolidowane są metodą praw własności. Dane za pierwszy kwartał 2015 roku, dla zachowania porównywalności z pierwszym kwartałem 2016 roku, zaprezentowane przy założeniu konsolidacji metodą pełną.*

W omawianym okresie znacząco wzrosły przychody ze sprzedaży oraz zysk brutto ze sprzedaży segmentu Fitness w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. To przede wszystkim efekt ujęcia konsolidowanych spółek w całym pierwszym kwartale 2016 roku w przeciwieństwie do I kwartału 2015, kiedy segment dopiero powstawał. Wyniki poszczególnych spółek zależnych w 2015 roku były ujmowane w miarę wnoszenia poszczególnych pakietów większościowych do struktury Grupy Kapitałowej. Pozytywny wpływ na wzrost przychodów miało również zwiększenie łącznej liczby klubów o 10 w spółkach zależnych (Fitness Academy Sp. z o.o. SKA – 5 obiektów, w tym 3 przejęcia; Fabryka Formy S.A. – 5 nowych obiektów). Wynik jednostek konsolidowanych metodą praw własności zmalał o 84%, jednak zasadniczy udział w 2015 roku miał jednorazowy zysk w wysokości 4 mln zł z wniesienia spółek Segmentu Fitness do Fit Invest Sp. z o.o.



#### 4.2.4. SEGMENT ZAGRANICA

Za działania Grupy Benefit Systems realizowane poza rynkiem polskim odpowiada spółka Benefit Systems International Sp. z o.o., która nadzoruje rozwój Programu MultiSport na rynkach: czeskim, słowackim oraz bułgarskim.

W pierwszym kwartale 2016 roku spółka czeska MultiSport Benefit S.R.O. odnotowała dynamiczny wzrost sprzedaży – na koniec kwartału aktywnych było 29 tys. kart sportowych (wzrost o 5 tysięcy kart w porównaniu z końcem 2015 roku). Wynik ten to przede wszystkim efekt inwestycji w rozwój struktury zespołu sprzedażowego, które pozytywnie przekładają się na skuteczność działań handlowców na terenie Czech.

Spółki Benefit Systems Slovakia S.R.O. i Benefit Systems Bulgaria EOOD w pierwszym kwartale 2016 roku skupiały się przede wszystkim na dalszym rozwoju struktury sprzedażowej oraz sieci partnerskiej, zarówno na terenie Bratysławy, Sofii, jak i w mniejszych miejscowościach, jednocześnie rozpoczynając intensywną sprzedaż kart do klientów.

Tabela 9: Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 334</b>	<b>3 780</b>	<b>94,0%</b>
Koszt własny sprzedaży	(6 143)	(3 259)	88,5%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 191</b>	<b>521</b>	<b>128,6%</b>
Koszty sprzedaży	(506)	0	n/a
Koszty ogólnoadministracyjne	(1 570)	(1 062)	47,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1)	3	(66,7%)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(886)</b>	<b>(538)</b>	<b>64,7%</b>
Przychody i koszty finansowe	(36)	(13)	176,9%
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(922)</b>	<b>(551)</b>	<b>67,3%</b>
Marża brutto ze sprzedaży	16,2%	13,8%	2,4 p.p.

\* Segment Zagranica obejmuje wyniki: Benefit Systems International Sp. z o.o., MultiSport Benefit S.R.O, Benefit Systems Bulgaria EOOD, Benefit Systems Slovakia S.R.O. konsolidowanych metodą pełną. Dane za pierwszy kwartał 2015 roku, dla zachowania porównywalności z pierwszym kwartałem 2016 roku, zaprezentowane przy założeniu konsolidacji metodą pełną (MultiSport Benefit S.R.O. za okres pierwszego kwartału 2015 konsolidowany był metodą praw własności).

Wzrost przychodów w omawianym okresie spowodany był przede wszystkim intensyfikacją sprzedaży kart na rynku czeskim. Przychody wygenerowane w Bułgarii i Słowacji w pierwszym kwartale 2016 roku stanowiły niecałe 10% przychodów całego segmentu. Zmiana kosztów własnych sprzedaży jest efektem niemal dwukrotnego zwiększenia liczby aktywnych kart w segmencie Zagranica w stosunku do pierwszego kwartału 2015 roku. Wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnych wynika z faktu, iż spółki w Bułgarii i na Słowacji zainicjowały działalność operacyjną pod koniec pierwszego kwartału 2015 roku, rozpoczynając w tamtym okresie budowę własnych struktur sprzedażowych.

#### 4.2.5. 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, z kosztami Programu Motywacyjnego, funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych. Wzrost kosztów w 2015 roku dotyczył przede wszystkim wzrostu kosztów ogólnoadministracyjnych związanych z rozwojem funkcji wsparcia oraz wzrostem kosztu Programu Motywacyjnego.

Zmiana na pozycjach przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedaży w porównaniu do 1 kwartału 2015 roku dotyczy wyłączeń transakcji wewnątrzgrupowych pomiędzy segmentami operacyjnymi, tj. głównie przychodów sieci fitness w związku z programem MultiSport, a także dzierżaw sprzętu sportowego.

Tabela 10: Pozycje uzgodnieniowe

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>(7 376)</b>	<b>(2 484)</b>	<b>(196,9%)</b>
Koszt własny sprzedaży	8 679	2 484	249,4%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 303</b>	<b>0</b>	<b>n/a</b>
Koszty sprzedaży	10	15	(33,3%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(902)	(493)	83,0%
<i>koszt Programu Motywacyjnego</i>	<i>(1 873)</i>	<i>(1 240)</i>	<i>51,0%</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(145)	(181)	(19,9%)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 607)</b>	<b>(1 899)</b>	<b>(15,4%)</b>
Przychody i koszty finansowe	561	587	(4,4%)
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	49	715	(93,1%)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(997)</b>	<b>(597)</b>	<b>67%</b>

Wzrost kosztów ogólnoadministracyjnych związany jest przede wszystkim ze wzrostem kosztów Programu Motywacyjnego (0,63 mln zł) oraz ze wspomnianym kosztem wytworzenia usług dla spółek z Grupy Kapitałowej (1,2 mln zł). Spadek pozostałych kosztów operacyjnych to przede wszystkim rezultat wykazywania tych kosztów w odpowiednich segmentach operacyjnych od drugiej połowy 2015 roku. W tej pozycji pokazywane są także odpisy od należności oraz darowizny.

Spadek udziału w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności wynika z przejścia kontroli nad niektórymi jednostkami stowarzyszonymi wycenianych tą metodą w pierwszym kwartale 2015 roku i co za tym idzie zmianą metody konsolidacji na pełną, tj. MultiSport Benefit S.R.O. w segmencie Zagranica, Fabryka Formy S.A. w segmencie Fitness, a także wykazywanie wyników spółek stowarzyszonych w odpowiednich segmentach, jak Calypso S.A., Zdrofit Sp. z o.o. SK, Baltic Fitness Center Sp. z o.o. oraz Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. w segmencie Fitness, LangMedia Sp. z o.o. w segmencie Kafeterii.

#### 4.3. POZOSTAŁE DANE FINANSOWE

Tabela 11: Przychody i koszty finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
Przychody finansowe	687	1 266	(45,7%)
Koszty finansowe	(1 102)	(679)	62,3%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	828	4 927	(83,2%)

Na wynik działalności finansowej Grupy w I kwartale 2016 roku wpływ miały głównie przychody z pożyczek udzielonych stowarzyszonym oraz strategicznym partnerom Grupy. Istotne były także koszty odsetek związane z wyemitowanymi obligacjami, linią kredytową oraz zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego (leasingu zwrotnego na sprzęt fitness).

Na dzień sprawozdania Spółka dominująca Benefit Systems S.A. udzieliła pożyczek na łączną sumę bilansową 156,7 mln zł (31 grudnia 2015 roku: 146,3 mln zł). Wsparcie kapitałowe w opisywanej postaci ukierunkowane jest w głównej mierze na inwestycje w podmioty działające w branży fitness (79%), a także w mniejszym stopniu (19%) na zapewnienie bieżącej płynności w spółkach zależnych. Ponad 78% tej puli to pożyczki długoterminowe.

Praktycznie całość kwoty pożyczek (tj. 99%) jest oprocentowane zmienną stopą procentową 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 rynkowych.

Spadek przychodów finansowych w porównaniu z pierwszym kwartałem 2015 roku związany jest z wyłączeniem przychodów odsetkowych od pożyczek udzielonych sieciom fitness, które nie zostały objęte konsolidacją w pierwszym kwartale 2015 roku, a konsolidowanych metodą pełną w 2016 roku (0,72 mln zł).

Na dzień sprawozdania Spółka dominująca posiadała zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji 3-letnich w kwocie 50,5 mln zł, pożyczek od podmiotów powiązanych 41,2 mln zł, kredytów bankowych 9,6 mln zł oraz 14,9 mln zł z tytułu leasingu finansowego. Wzrost kosztów finansowych to przede wszystkim odsetki od obligacji w kwocie 0,4 mln zł oraz koszty leasingu finansowego sprzętu fitness w kwocie 0,1 mln zł.

Wyniki spółek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności, kształtują się na poziomie zbliżonym do pierwszego kwartału 2015 roku. Różnica w kwocie 4,0 mln zł to jednorazowy efekt wyceny spółek, nad którymi Grupa przejmowała kontrolę w 2015 roku. Porównywalny wynik Grupa osiągnęła pomimo przeniesienia znaczących spółek takich jak MultiSport Benefit S.R.O., Fabryka Formy S.A., Fitness Academy SKA do metody pełnej konsolidacji.

Tabela 12: Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Zmiana %	Stan na 31.03.2015
Aktywa trwałe	302 842	284 613	6,4%	221 899
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>71,2%</i>	<i>73,2%</i>	<i>(2,1 p.p)</i>	<i>73,3%</i>
Aktywa obrotowe	122 219	104 129	17,4%	80 736
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>28,8%</i>	<i>26,8%</i>	<i>2,0 p.p.</i>	<i>26,7%</i>
<b>Aktywa razem</b>	<b>425 061</b>	<b>388 742</b>	<b>9,3%</b>	<b>302 635</b>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki Dominującej	196 062	185 558	5,78%	162 344
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>46,1%</i>	<i>47,7%</i>	<i>(3,4 p.p.)</i>	<i>53,6%</i>
udziały niekontrolujące	5 305	5 703	(7,0%)	5 834
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>1,2%</i>	<i>1,5%</i>	<i>(20,0 p.p.)</i>	<i>1,9%</i>
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	91 442	88 054	3,8%	23 218
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>21,5%</i>	<i>22,7%</i>	<i>5,3 p.p.</i>	<i>7,7%</i>
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	132 252	109 427	20,9%	111 239
<i>udział w sumie bilansowej</i>	<i>31,1%</i>	<i>28,1%</i>	<i>(10,7 p.p.)</i>	<i>36,8%</i>
<b>Pasywa razem</b>	<b>425 061</b>	<b>388 742</b>	<b>9,3%</b>	<b>302 635</b>

### Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Benefit Systems wzrosły w stosunku do obydwóch okresów porównawczych. Wiąże się to ze wzrostem o 61,4 mln zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2015 roku wartości firmy powstałej przy nabyciu udziałów spółek z poszczególnych segmentów operacyjnych: Kart Sportowych (Benefit Development Sp. z o.o.), Kafeterie (MyBenefit Sp. z o.o., Nowe Benefits Sp. z o.o.) oraz Fitness (AM Classic Sp. z o.o., Jupiter Sport Sp. z o.o.). Dodatkowo w pierwszym kwartale 2016 roku Grupa nabyła udziały w spółce Fitness za Rogiem Sp. z o.o. (wartość firmy 0,3 mln zł). Pełna konsolidacja nowych spółek zależnych spowodowała również wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 25,2 mln zł r/r (I kwartał 2016 roku - 8,1 mln zł) oraz spadek długoterminowych należności z tytułu udzielonych pożyczek o kwotę 6,9 mln zł r/r (I kwartał 2016 roku - 0,1 mln zł). W pierwszym kwartale 2016 roku nastąpił wzrost inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o 2,1 mln zł, wzrostem wartości niematerialnych i prawnych o 1,2 mln zł (głównie rozbudowa systemów informatycznych). Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 6,4 mln zł.

### Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe ogółem zanotowały wzrost r/r o 41,5 mln zł (I kwartał 2016 roku - 18,1 mln zł), głównie z powodu wzrostu należności z tytułu dostaw i usług o 24,5 mln zł (I kwartał 2016 roku - 11,7 mln zł). Zwiększył się również poziom środków pieniężnych w grupie o 20,4 mln zł (I kwartał 2016 roku - 8,9 mln zł), co związane było dodatnimi przepływami z działalności operacyjnej. Zmniejszyła się natomiast wartość bilansowa

udzielonych pożyczek o 8,4 mln zł, głównie w wyniku objęcia konsolidacją metodą pełną spółek segmentu Fitness.

#### Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Zobowiązania wzrosły w porównywanych okresach głównie z tytułu emisji obligacji w kwocie 50 mln zł oraz zawarcia umowy leasingu zwrotnego na sprzęt sportowy przez spółkę Benefit Partners Sp. z o.o. i konsolidację metodą pełną spółek segmentu Fitness (zobowiązania z tytułu leasingu na łączną kwotę 5,4 mln zł). Zadłużenie Grupy z tytułu zaciągniętych długoterminowych kredytów i pożyczek spadło o 0,6 mln zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2015 roku.

#### Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na koniec pierwszego kwartału 2016 roku o 21 mln zł związany jest głównie z nowokonsolidowanymi spółkami. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosły o 25,5 mln zł, natomiast spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 27,4 mln zł związany jest z zamianą długu krótkoterminowego na obligacje.

Tabela 13: Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 323	5 591	245,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 999)	2 002	(299,6%)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 438)	(1 937)	(25,7%)
Razem przepływy pieniężne netto	8 886	5 656	57,1%
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>32 883</b>	<b>12 481</b>	<b>163,5%</b>

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 32,9 mln zł. Były one zgromadzone głównie na rachunku spółek zależnych MyBenefit Sp. z o.o. (17,2 mln zł), Vanity Style Sp. z o.o. (2,0 mln zł) oraz Fitness Academy Sp. z o.o. SKA (2,3 mln zł). Na rachunku Spółki dominującej Benefit Systems S.A. zgromadzone było 1,2 mln zł.

Grupa Benefit Systems nie jest i nie była w pierwszym kwartale 2016 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 w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 19,3 mln zł i były o 13,7 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku, na co wpływ miały m.in.: wyższy wynik netto, ujemne korekty oraz pozytywne zmiany w kapitale obrotowym.

### Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -8 mln zł. Składały się na nie m.in.: wydatki na zakup aktywów trwałych (-8,7 mln zł), wydatki na nabycie udziałów w jednostce stowarzyszonej LangMedia Sp. z o.o. (-1,3 mln zł), zapłata kolejnej raty za udziały w spółce MyBenefit Sp. z o.o. nabyte w 2015 roku (-1,9 mln zł) oraz otrzymane spłaty pożyczek (0,2 mln zł).

Wpływy z działalności inwestycyjnej dotyczyły głównie sprzedaży sprzętu fitness w ramach leasingu zwrotnego (4,7 mln zł).

### Działalność finansowa

Na przepływy pieniężne netto z działalności finansowej największy wpływ miały spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie (-2,8 mln zł) oraz kredytów i pożyczek (-2,2 mln zł), a także wpływy z zaciągnięcia kredytów i pożyczek na łączną kwotę 2,9 mln zł.

## 4.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 14: Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	18,5%	14,8%	3,7 p.p.
Rentowność EBITDA	9,0%	5,6%	3,4 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	5,9%	3,6%	2,3 p.p.
Rentowność brutto	6,1%	7,8%	(1,7 p.p.)
Rentowność netto	4,8%	6,0%	(1,2 p.p.)
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,04	0,05	(1,0 p.p.)
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,02	0,03	(1,0 p.p.)

  

Wskaźniki płynności	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
Płynność bieżąca	0,92	0,73	19 p.p.
Płynność szybka	0,84	0,68	16 p.p.

- *rentowność brutto na sprzedaży: zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży,*
- *rentowność na EBITDA: EBITDA/ przychody ze sprzedaży,*
- *rentowność na działalności operacyjnej: zysk na działalności operacyjnej (EBIT)/przychody ze sprzedaży,*
- *rentowność sprzedaży netto: zysk netto/przychody ze sprzedaży,*
- *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 krótkoterminowe.*

## 5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

### 5.1. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

*Nowa polityka dystrybucji zysków Benefit Systems S.A.*

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 w dniu 10 lutego 2016 roku, o następującej treści:

Zarząd będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu, po uzyskaniu stosownej aprobaty Rady Nadzorczej, przeprowadzenie w każdym roku obowiązywania Polityki Dystrybucji Zysków skupu akcji własnych o wartości co najmniej 50% zysku netto Spółki dominującej za poprzedni rok obrotowy, biorąc pod uwagę sytuację finansową i potrzeby inwestycyjne Spółki dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej, w tym związane z realizacją umów inwestycyjnych, jak również zapotrzebowanie spółek na płynne środki pieniężne.

Polityka Dystrybucji Zysków obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz stanowi kontynuację Polityki Dywidendy z dnia 25 września 2012 roku.

*Przyjęcie założeń programu motywacyjnego na lata 2017-2020*

10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza przyjęła projekt kolejnej edycji Programu Motywacyjnego, który od kilku lat Spółka dominująca realizuje dla kluczowych pracowników. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020 jego uczestnicy będą mogli uzyskać maksymalnie 100 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło 3,91% w kapitale spółki), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki o wartości nominalnej w czterech równych transzach.

	udział w maksymalnej puli warrantów za dany rok		poziom skorygowanego zysku brutto ( w mln zł)			
			2017	2018	2019	2020
<b>Progi realizacji w mln zł skorygowany zysk brutto (bez kosztów PM)</b>	<b>100%</b>	<b>90</b>	90	105	120	140
	75%	68	85	97,5	110	130
	50%	45	80	91	106	121
	0%	0	78	90	105	120

Założenia Programu Motywacyjnego zostaną przedstawione w formie uchwały i poddane głosowaniu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu za rok 2015.

*Zmiana w składzie Zarządu Benefit Systems S.A.*

10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała w skład Zarządu Spółki Pana Grzegorza Mędzę, powierzając mu funkcję Członka Zarządu Spółki. Pan Grzegorz Mędzę będzie odpowiedzialny za strategię, komunikację i sprawy pracownicze.

*Zmiana decyzji Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych*

12 lutego 2016 roku Spółka dominująca otrzymała decyzję Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych, zgodnie z którą zmieniona została na wniosek Spółki decyzja GIODO z dnia 11 września 2015 roku w części dotyczącej terminu wykonania nakazu. Zgodnie z treścią decyzji Spółka Benefit Systems S.A. ma wydłużony czas na zebranie zgód na przetwarzanie danych osobowych z sześciu do dziesięciu miesięcy, czyli do 11 lipca 2016 roku.

*Aneks do znaczącej umowy kredytu z Bankiem Zachodnim WBK S.A.*

23 lutego 2016 roku Spółka dominująca otrzymała podpisany przez Bank Zachodni WBK S.A. aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową. Przedmiotem aneksu jest zmiana dnia spłaty kredytu wobec Banku i wydłużenie go do dnia 30 kwietnia 2016 roku, z zastrzeżeniem iż okres obowiązywania udzielanych gwarancji nie może przekraczać 30 października 2017 roku.

*Zawarcie znaczącej umowy z Poczta Polska S.A.*

Benefit Systems S.A. zawarł umowę z Poczta Polska S.A., której przedmiotem jest zapewnienie nielimitowanego dostępu do usług sportowo-rekreacyjnych dla pracowników Poczty Polskiej S.A. i ich rodzin w ramach programu MultiSport. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu o udzielenie zamówienia publicznego. W ramach umowy dostęp do programu MultiSport będą posiadali pracownicy klienta z 16 województw, a także małżonkowie i dzieci pracowników, oraz wskazane przez nich osoby towarzyszące. Umowa została zawarta na okres od 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku. Umowa stanowi kontynuację poprzedniego rocznego kontraktu z Poczta Polska S.A.

*Zawarcie znaczącej umowy z TAURON Polska Energia S.A.*

Spółka Benefit Systems S.A. zawarła umowę z TAURON Polska Energia S.A., w ramach której pracownicy spółek Grupy Tauron, a także ich rodziny, będą mieli zapewniony nielimitowany dostęp do usług sportowo-rekreacyjnych w ramach programu MultiSport. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu o udzielenie zamówienia publicznego. Umowa ważna jest do 14 marca 2018 roku.

## 5.2. ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE PO DNIU BILANSOWYM

*Zmiana w składzie Zarządu Benefit Systems S.A.*

1 kwietnia 2016 roku Pan Paweł Markowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki Benefit Systems S.A. ze skutkiem na dzień 11 maja 2016 roku Pan Paweł Markowski jako powód złożonej rezygnacji wskazał względy osobiste.

*Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy*

1 kwietnia 2016 roku nastąpiło połączenie dwóch należących do Grupy Kapitałowej spółek: Benefit Development Sp. z o.o. oraz spółki FitSport Polska S.A. Na podstawie art. 494 1 Kodeksu Spółek Handlowych,

Spółka Benefit Development Sp. z o.o. przejęła wszystkie prawa i obowiązki spółki FitSport Polska S.A., zmieniając jednocześnie nazwę na FitSport Polska Sp. z o.o. Natomiast 11 kwietnia 2016 roku połączone zostały spółki: Nowe Benefity Sp. z o.o., MultiBenefit Sp. z o.o. oraz MultiBenefit Sp. z o.o. SK. Spółka Nowe Benefity Sp. z o.o. przejęła wszystkie prawa i obowiązki spółki MultiBenefit Sp. z o.o. oraz spółki MultiBenefit Sp. z o.o. SK., zmieniając jednocześnie nazwę na MultiBenefit Sp. z o.o. Wprowadzone zmiany w strukturze organizacyjnej wynikają z potrzeby jej uporządkowania i uproszczenia, a także z dalszych planów rozwoju Grupy Kapitałowej Benefit Systems.

### 5.3. SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

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

- Izabela Walczewska-Schneyder – Członek Zarządu
- Adam Kędzierski – Członek Zarządu
- Grzegorz Męcza – Członek Zarządu
- Paweł Markowski – Członek Zarządu (do 11 maja 2016 roku)

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

### 5.4. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB INNYCH UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ W I KWARTALE 2016 ROKU

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

Tabela 15: Akcje w posiadaniu Członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r.		Stan na koniec 2015 r.		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Izabela Walczewska-Schneyder	1 000	0,04%	1 000	0,04%	-
Adam Kędzierski	7 000	0,27%	7 000	0,27%	-
Paweł Markowski	0	0,00%	0	0,00%	-
Grzegorz Męcza	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 000</b>	<b>0,31%</b>	<b>8 000</b>	<b>0,31%</b>	-

Tabela nr 16: Korzyści Członków Zarządu w postaci należnych oraz potencjalnie należnych warrantów serii D i E według stanu posiadania na koniec 1 kwartału 2016 roku

Członek Zarządu	Liczba warrantów serii D objętych w 2015 r. za 2014 r.	Liczba warunkowo przyznanych warrantów serii E za 2015 r.	Razem	Wartość*
Izabela Walczewska-Schneyder	3 500	4 000	7 500	1 097 815
Adam Kędzierski	5 500	5 500	11 000	1 599 070
Paweł Markowski	-	3 000	3 000	481 350
<b>Razem</b>	<b>9 000</b>	<b>12 500</b>	<b>21 500</b>	<b>3 078 235</b>

\* Wartość świadczenia z tytułu przyznanych warrantów subskrypcyjnych stanowi różnica między ceną wykonania opcji a kursem akcji na dzień wyceny. Wycena warrantów serii D została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2014 roku (130,29 zł), natomiast wycena warrantów serii E została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2015 roku (160,45 zł).

Tabela 17: Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2016 r.		Stan na koniec 2015 r.		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James van Bergh*	618 180	24,2%	618 180	24,2%	-
Przemysław Gacek	0	0,0%	0	0,0%	-
Michael Sanderson	0	0,0%	0	0,0%	-
Artur Osuchowski	0	0,0%	0	0,0%	-
Marcin Marczuk	0	0,0%	0	0,0%	-
<b>Razem</b>	<b>618 180</b>	<b>24,2%</b>	<b>618 180</b>	<b>24,2%</b>	<b>-</b>

\* Udział bezpośredni; dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1 ustawy o obrocie) kontroluje Benefit Invest Ltd. jako wspólnik z udziałem 93,3%, która to spółka posiada akcje spółki Benefit Systems w liczbie 593 784, stanowiące 23,88% udziału w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2016 roku).

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

## 5.5. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz w liczbie głosów uwzględnia podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej dokonane w ramach kapitału warunkowego. Akcje serii C zostały objęte w ramach kapitału warunkowego przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C, przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2011–2013.

Tabela 18: Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r.		Stan na koniec 2015 r.		
	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana
James Van Bergh	618 180	24,20%	618 180	24,20%	0
Benefit Invest Ltd.	593 784	23,24%	593 784	23,24%	0
MetLife DFE	330 000	12,92%	330 000	12,92%	0
Marek Kamola	267 878	10,49%	267 878	10,49%	0
Nationale-Nederlanden	240 000	9,39%	240 000	9,39%	0
Pozostali	505 000	19,77%	505 000	19,77%	0
<b>RAZEM</b>	<b>2 554 842</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 554 842</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>

Wysokość kapitału zakładowego Spółki dominującej wynosi 2 554 842 zł. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 2 554 842 akcji, w tym 2 204 842 akcji serii A, 200 000 akcji serii B oraz 150 000 akcji serii C – akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2 554 842 – akcje dają udział w kapitale zakładowym Benefit Systems S.A. równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## 5.6. DYWIDENDA

W dniu 10 lutego 2016 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, która została następnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki dominującej w dniu 10 lutego 2016 roku, o następującej treści:

Zarząd Benefit Systems S.A. będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu, po uzyskaniu stosownej aprobaty Rady Nadzorczej, przeprowadzenie w każdym roku obowiązywania Polityki Dystrybucji Zysków skupu akcji własnych o wartości co najmniej 50% zysku netto Spółki dominującej za poprzedni rok obrotowy, biorąc pod uwagę sytuację finansową i potrzeby inwestycyjne Spółki dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej, w tym związane z realizacją umów inwestycyjnych, jak również zapotrzebowanie spółek 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.

## 5.7. PROGRAM MOTYWACYJNY

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje Program Motywacyjny, który skierowany jest do wyższego i średniego kierownictwa Spółki oraz do spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi Spółka dominująca zawarła odpowiednie umowy. 31 maja 2012 roku przyjęto nowy Program Motywacyjny na lata 2014–2016, w ramach którego zaplanowano emisję do 120 000 akcji nowej emisji serii D.

W dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza 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 będą mogli uzyskać maksymalnie 100 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło 3,91% w kapitale spółki), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki o wartości nominalnej w czterech równych transzach.

Założenia Programu Motywacyjnego zostaną przedstawione w formie uchwały i poddane głosowaniu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu za rok 2015.

## 5.8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

Grupa Benefit Systems nie publikowała prognoz na I kwartał 2016 roku.

## 5.9. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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.

## 5.10. ZMIANY W ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Tabela 19: Zobowiązania warunkowe

w tys. PLN	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 r.	Stan na koniec 2015 r.	Zmiana stanu
Poręczenia i gwarancje	26 421	22 552	3 869

Wymienione zobowiązania warunkowe są związane ze wsparciem kapitałowym strategicznych partnerów Spółki dominującej i stanowią realizację postanowień zawartych umów inwestycyjnych – ich głównym przedmiotem są płatności leasingowe dotyczące sprzętu fitness oraz gwarancje czynszowe.



#### 5.11. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŚLI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE ORAZ ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W prezentowanym okresie Grupa Benefit Systems nie zawierała takich transakcji.

#### 5.12. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI

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

## 6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE ZA OKRES 3 MIESIĘCY NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU

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

Tabela 20: Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

	I kwartał 2016 r. w tys. PLN	I kwartał 2015 r. w tys. PLN	I kwartał 2016 r. w tys. EUR	I kwartał 2015 r. w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	172 081	128 043	39 505	30 862
Zysk z działalności operacyjnej	10 222	4 555	2 347	1 098
Zysk przed opodatkowaniem	10 635	10 069	2 441	2 427
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 316	7 754	1 909	1 869
Zysk netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 620	7 754	1 979	1 869
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 323	5 591	4 436	1 348
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 999)	2 002	(1 836)	483
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 438)	(1 937)	(560)	(467)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	8 886	5 656	2 040	1 363
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 554 842	2 554 842	2 554 842	2 554 842

	I kwartał 2016 r. w tys. PLN	I kwartał 2015 r. w tys. PLN	I kwartał 2016 r. w tys. EUR	I kwartał 2015 r. w tys. EUR
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 687 265	2 581 799	2 687 265	2 581 799
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR)	3,37	3,04	0,77	0,73
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR)	3,21	3,00	0,74	0,72

  

	Stan na 31.03.2016 r. w tys. PLN	Stan na 31.12.2015 r. w tys. PLN	Stan na 31.03.2016 r. w tys. EUR	Stan na 31.12.2015 r. w tys. EUR
Aktywa trwałe	302 842	284 613	70 950	66 787
Aktywa obrotowe	122 219	104 129	28 633	24 435
Aktywa razem	425 061	388 742	99 583	91 222
Zobowiązania długoterminowe	91 442	88 054	21 423	20 663
Zobowiązania krótkoterminowe	132 252	109 427	30 984	25 678
Kapitał własny	201 367	191 261	47 176	44 881
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	196 062	185 558	45 933	43 543
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	599	600
Liczba akcji zwykłych (szt.)	2 554 842	2 554 842	2 554 842	2 554 842
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	76,74	72,63	17,98	17,04

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2016 4,2684 PLN/EUR, 31.12.2015 4,2615 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2016 4,3559 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2015 4,1489 PLN/EUR.

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.03.2016 4,4405 PLN/EUR 01.01 - 31.03.2015 4,2081 PLN/EUR. Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.03.2016 4,2684 PLN/EUR 01.01 - 31.03.2015 4,0890 PLN/EUR.

## 6.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 21: Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>172 081</b>	<b>128 043</b>	<b>34,4%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	0	2	n/a
Przychody ze sprzedaży usług	168 584	127 848	31,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 497	193	1 711,9%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(140 243)</b>	<b>(109 033)</b>	<b>28,6%</b>
Koszt sprzedanych produktów	(42)	-	n/a
Koszt sprzedanych usług	(137 616)	(109 007)	26,2%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 585)	(26)	9 842,3%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 838</b>	<b>19 010</b>	<b>67,5%</b>
Koszty sprzedaży	(8 999)	(6 079)	48,0%
Koszty ogólnoadministracyjne	(12 276)	(8 195)	49,8%
Pozostałe przychody operacyjne	514	225	128,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(855)	(406)	110,6%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>10 222</b>	<b>4 555</b>	<b>124,4%</b>
Przychody finansowe	687	1 266	(45,7%)
Koszty finansowe	(1 102)	(679)	62,3%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	828	4 927	(83,2%)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>10 635</b>	<b>10 069</b>	<b>5,6%</b>
Podatek dochodowy	(2 319)	(2 315)	0,2%
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 316</b>	<b>7 754</b>	<b>7,2%</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	n/a
<b>Zysk netto</b>	<b>8 316</b>	<b>7 754</b>	<b>7,2%</b>
<b><i>Zysk netto przypadający:</i></b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 620	7 754	11,2%
- podmiotom niekontrolującym	(304)	0	n/a

### 6.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 22: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	99 905	99 569	38 523
Wartości niematerialne	11 338	10 191	10 124
Rzeczowe aktywa trwałe	108 784	100 714	83 637
Inwestycje w jednostkach zależnych	105	110	10
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	29 250	27 122	33 994
Należności i pożyczki	36 076	36 023	42 986
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 078	945	3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 306	9 939	12 622
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>302 842</b>	<b>284 613</b>	<b>221 899</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	6 252	5 065	3 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 651	58 921	46 176
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	24	0
Pożyczki	8 040	8 776	16 433
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 393	7 366	2 555
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 883	23 977	12 481
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>122 219</b>	<b>104 129</b>	<b>80 736</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>425 061</b>	<b>388 742</b>	<b>302 635</b>

Tabela 23: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	2 555
Kapitał rezerwowy	30 500	30 500	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 331	41 458	36 280
Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	(27)	(38)	0
Pozostałe kapitały	48 956	48 956	69 097
Zyski zatrzymane:	70 747	62 127	54 412

w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
- zysk z lat ubiegłych	62 127	13 035	46 658
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 620	49 092	7 754
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	196 062	185 558	162 344
Udziały niedające kontroli	5 305	5 703	5 834
<b>Kapitał własny</b>	<b>201 367</b>	<b>191 261</b>	<b>168 178</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	56 280	57 847	6 815
Leasing finansowy	21 916	16 515	12 448
Pozostałe zobowiązania	8 095	8 093	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 142	5 161	3 955
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowni- czych	9	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	438	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>91 442</b>	<b>88 054</b>	<b>23 218</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 520	35 413	16 066
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 059	3 214	2 982
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 956	9 608	39 321
Leasing finansowy	10 043	8 725	5 848
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 528	9 676	2 936
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 272	2 874	903
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 874	39 917	43 183
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>132 252</b>	<b>109 427</b>	<b>111 239</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>223 694</b>	<b>197 481</b>	<b>134 457</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>425 061</b>	<b>388 742</b>	<b>302 635</b>

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

Tabela 24: Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	2 555	41 458	(38)	30 500	48 956	62 127	185 558	5 703	191 261
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku</i>									
Wycena opcji (program płatności akcjami)		1 873					1 873		1 873
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							0	(94)	(94)
Różnice kursowe			11				11		11
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>1 873</b>	<b>11</b>				<b>1 884</b>	<b>(94)</b>	<b>1 790</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku						8 620	8 620	(304)	8 316
<b>Razem całkowite dochody</b>						<b>8 620</b>	<b>8 620</b>	<b>(304)</b>	<b>8 316</b>
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	2 555	43 331	(27)	30 500	48 956	70 747	196 062	5 305	201 367

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	2 555	35 040	0	0	68 746	46 658	152 999	0	152 999
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>									
Wycena opcji (program płatności akcjami)		6 418					6 418		6 418
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi						17	17	6 136	6 153
Dywidendy						(22 994)	(22 994)		(22 994)
Różnice kursowe			(38)				(38)		(38)
Przekazanie na kapitał rezerwowy				30 500	(30 500)		0		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					10 646	(10 646)	0		0
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		6 418	(38)	30 500	(19 854)	(33 623)	(16 597)	6 136	(10 461)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku						49 092	49 092	(433)	48 659
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					64		64		64
<b>Razem całkowite dochody</b>					64	49 092	49 156	(433)	48 723
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>	2 555	41 458	(38)	30 500	48 956	62 127	185 558	5 703	191 261



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	2 555	35 040	68 746	46 658	152 999	0	152 999
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</i>							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		1 240			1 240		1 240
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej - transakcje z podmiotami niekontrolującymi					0	5 834	5 834
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>1 240</b>			<b>1 240</b>	<b>5 834</b>	<b>7 074</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku				7 754	7 754		7 754
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku			351		351		351
<b>Razem całkowite dochody</b>			<b>351</b>	<b>7 754</b>	<b>8 105</b>		<b>8 105</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2015 roku</b>	<b>2 555</b>	<b>36 280</b>	<b>69 097</b>	<b>54 412</b>	<b>162 344</b>	<b>5 834</b>	<b>168 178</b>

## 6.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 26: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem	10 635	10 069	5,6%
Korekty razem	6 334	(11 693)	45,8%
Zmiany w kapitale obrotowym	7 060	9 141	(22,8%)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(3)	0	n/a
Zapłacony podatek dochodowy	(4 703)	(1 926)	144,2%
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>19 323</b>	<b>5 591</b>	<b>245,6%</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1 331)	(798)	66,8%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 716)	(4 042)	115,6%
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 673	5 325	(12,2%)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(1 933)	(2 857)	(32,3%)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	236	5 250	(95,5%)
Pożyczki udzielone	(50)	(1 026)	(95,1%)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 300)	(195)	566,7%
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	145	0	n/a
Otrzymane odsetki	96	232	(58,6%)
Otrzymane dywidendy	181	113	60,2%
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 999)</b>	<b>2 002</b>	<b>(299,6%)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 885	630	357,9%
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 148)	(747)	187,6%
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 763)	(1 458)	89,5%
Odsetki zapłacone	(412)	(362)	13,5%
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 438)</b>	<b>(1 937)</b>	<b>25,7%</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>8 886</b>	<b>5 656</b>	<b>57,1%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	23 997	6 825	251,6%
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>32 883</b>	<b>12 481</b>	<b>163,5%</b>

## 7. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU

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

Tabela 27: Wybrane dane finansowe Benefit Systems S.A.

	I kwartał 2016 w tys. PLN	I kwartał 2015 w tys. PLN	I kwartał 2016 w tys. EUR	I kwartał 2015 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	132 744	114 534	30 474	27 606
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 656	(135)	839	(33)
Zysk przed opodatkowaniem	6 337	6 129	1 455	1 477
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 981	1 587	1 143	383
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 035	(158)	1 615	(38)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 627)	(3 863)	(2 899)	(931)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 806	3 396	1 103	819
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	(786)	(625)	(180)	(151)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 554 842	2 554 842	2 554 842	2 554 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 687 265	2 581 799	2 687 265	2 581 799
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,95	0,62	0,45	0,15
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,85	0,61	0,43	0,15
	Stan na 31.03.2016 w tys. PLN	Stan na 31.12.2015 w tys. PLN	Stan na 31.03.2016 w tys. EUR	Stan na 31.12.2015 w tys. EUR
Aktywa trwałe	288 827	265 787	67 666	62 369
Aktywa obrotowe	94 934	80 222	22 241	18 825
Aktywa razem	383 761	346 009	89 907	81 194
Zobowiązania długoterminowe	98 154	88 587	22 996	20 788
Zobowiązania krótkoterminowe	106 633	85 302	24 982	20 017
Kapitał własny	178 974	172 120	41 930	40 390
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	599	600
Liczba akcji zwykłych	2 554 842	2 554 842	2 554 842	2 554 842

	Stan na 31.03.2016 w tys. PLN	Stan na 31.12.2015 w tys. PLN	Stan na 31.03.2016 w tys. EUR	Stan na 31.12.2015 w tys. EUR
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	70,05	67,37	16,41	15,81

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2016 4,2684 PLN/EUR, 31.12.2015 4,2615 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2016 4,3559 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2015 4,1489 PLN/EUR.

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.03.2016 4,4405 PLN/EUR 01.01 - 31.03.2015 4,2081 PLN/EUR.

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.03.2016 4,2684 PLN/EUR 01.01 - 31.03.2015 4,0890 PLN/EUR.

## 7.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Tabela 27: Sprawozdanie z wyniku Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana %
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>132 744</b>	<b>114 534</b>	<b>15,9%</b>
Przychody ze sprzedaży usług	132 744	114 534	15,9%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(117 420)</b>	<b>(102 745)</b>	<b>14,3%</b>
Koszt sprzedanych usług	(117 420)	(102 745)	14,3%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 324</b>	<b>11 789</b>	<b>30,0%</b>
Koszty sprzedaży	(4 981)	(5 171)	(3,7%)
Koszty ogólnoadministracyjne	(6 706)	(6 528)	2,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 285	61	2 006,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 266)	(286)	342,7%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 656</b>	<b>(135)</b>	<b>2 608,1%</b>
Przychody finansowe	3 741	6 834	(45,3%)
Koszty finansowe	(1 060)	(570)	86,0%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 337</b>	<b>6 129</b>	<b>3,4%</b>
Podatek dochodowy	(1 356)	(4 542)	(70,1%)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 981</b>	<b>1 587</b>	<b>213,9%</b>
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	n/a
<b>Zysk netto</b>	<b>4 981</b>	<b>1 587</b>	<b>213,9%</b>

### 7.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 28: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems S.A. - Aktywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	6 027	5 360	3 338
Rzeczowe aktywa trwałe	32 486	24 139	10 641
Inwestycje w jednostkach zależnych	107 221	107 221	59 216
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 367	5 067	19 373
Należności i pożyczki	122 429	115 234	98 410
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 297	8 766	7 986
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>288 827</b>	<b>265 787</b>	<b>198 964</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	4 324	2 279	73
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53 660	42 390	30 568
Pożyczki	34 883	31 998	18 390
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	880	1 582	1 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 187	1 973	197
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>94 934</b>	<b>80 222</b>	<b>50 687</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>383 761</b>	<b>346 009</b>	<b>249 651</b>

Tabela 29: Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems S.A. - Pasywa

w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	2 555
Kapitał rezerwowy	30 500	30 500	0
Pozostałe kapitały	87 317	85 444	105 378
Zyski zatrzymane:	58 602	53 621	29 794
- zysk (strata) z lat ubiegłych	53 621	(461)	28 207
- zysk netto	4 981	54 082	1 587
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>178 974</b>	<b>172 120</b>	<b>137 727</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	72 002	68 870	10 078

w tys. PLN	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
Leasing finansowy	11 373	4 386	1 035
Pozostałe zobowiązania	8 093	8 093	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 686	7 238	2 292
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>98 154</b>	<b>88 587</b>	<b>13 405</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 689	12 996	12 598
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 277	2 599	2 228
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29 279	25 658	40 619
Leasing finansowy	3 491	1 915	638
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 324	6 020	2 385
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 573	36 114	40 051
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>106 633</b>	<b>85 302</b>	<b>98 519</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>204 787</b>	<b>173 889</b>	<b>111 924</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>383 761</b>	<b>346 009</b>	<b>249 651</b>

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

Tabela 30: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	2 555	30 500	85 444	53 621	172 120
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 roku</i>					
Wycena opcji (program płatności akcjami)			1 873		1 873
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>			<b>1 873</b>		<b>1 873</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku				4 981	4 981
<b>Razem całkowite dochody</b>				<b>4 981</b>	<b>4 981</b>
Saldo na dzień 31.03.2016 roku	2 555	30 500	87 317	58 602	178 974



w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	2 555	0	103 787	28 207	134 549
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>					
Wycena opcji (program płatności akcjami)			6 418		6 418
Dywidendy				(22 993)	(22 993)
Kapitał z aktualizacji wyceny/ Przeniesienie na kapitał rezerwowy		30 500	(30 500)		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			5 675	(5 675)	0
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>30 500</b>	<b>(18 407)</b>	<b>(28 668)</b>	<b>(16 575)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku				54 082	54 082
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 01.12.2015 roku			64		64
<b>Razem całkowite dochody</b>			<b>64</b>	<b>54 082</b>	<b>54 146</b>
Saldo na dzień 31.12.2015 roku	2 555	30 500	85 444	53 621	172 120

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	2 555	0	103 787	28 207	134 549
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 roku</i>					
Wycena opcji (program płatności akcjami)			1 240		1 240
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>			<b>1 240</b>	<b>0</b>	<b>1 240</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku				1 587	1 587
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku			351		351
<b>Razem całkowite dochody</b>			<b>351</b>	<b>1 587</b>	<b>1 938</b>
Saldo na dzień 31.03.2015 roku	2 555	0	105 378	29 794	137 727

## 7.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 32: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2015	zmiana %
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem	6 337	6 129	3,4%
Korekty razem	938	(5 697)	83,5%
Zmiany w kapitale obrotowym	3 520	665	429,3%
Zapłacony podatek dochodowy	(3 760)	(1 255)	199,6%
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 035</b>	<b>(158)</b>	<b>4 352,5%</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(922)	(651)	41,6%
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 303)	(166)	2 492,2%
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 533	36	12 491,7%
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(1 933)	(16 025)	(87,9%)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	608	n/a
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	565	20 067	(97,2%)
Pożyczki udzielone	(9 550)	(10 405)	(8,2%)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 300)	(195)	566,7%
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	145	0	n/a
Otrzymane odsetki	138	168	(17,9%)
Otrzymane dywidendy	0	2 700	n/a
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 627)</b>	<b>(3 863)</b>	<b>(226,9%)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	5 927	3 930	50,8%
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(914)	(232)	294,0%
Odsetki zapłacone	(207)	(302)	(31,5%)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 806</b>	<b>3 396</b>	<b>41,5%</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(786)</b>	<b>(625)</b>	<b>25,8%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 973	822	140,0%
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 187</b>	<b>197</b>	<b>502,5%</b>

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26 kwietnia 2016	Izabela Walczevska- Schneyder	Członek Zarządu	
26 kwietnia 2016	Adam Kędziński	Członek Zarządu	
26 kwietnia 2016	Paweł Markowski	Członek Zarządu	
26 kwietnia 2016	Grzegorz Mędza	Członek Zarządu	