



**GRUPA KAPITAŁOWA  
BENEFIT SYSTEMS**

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT  
SYSTEMS  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

WARSZAWA, 12 LISTOPADA 2013 R.

<b>I. WSTĘP .....</b>	<b>4</b>
<b>II. PODSTAWOWE INFORMACJE O BENEFIT SYSTEMS SA ORAZ O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS.....</b>	<b>5</b>
1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .....	5
1.1 Informacje ogólne .....	5
1.2 Skład Grupy .....	7
1.3 Opis działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Benefit Systems .....	8
2. Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń .....	10
2.2 Oświadczenie o zgodności .....	10
2.3 Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń .....	11
2.4 Założenie kontynuacji działalności .....	11
3. Zasady rachunkowości .....	11
3.1 Konsolidacja .....	12
3.2 Wartość firmy .....	13
4. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw, informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	13
5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Benefit Systems w okresie III kwartału 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. ....	14
6. Istotne zdarzenia związane ze spółkami stowarzyszonymi i powiązаныmi .....	19
7. Najważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	21
8. Nagrody i Wyróżnienia .....	22
9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	23
10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie. ....	23
11. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	23
12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	23
13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	23
14. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	23
15. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	23
16. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	23
17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	23

18. Informacje o zmianie metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	24
19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	24
20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	25
21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport, a mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe. ....	25
22. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia poprzedniego kwartału: .....	25
23. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	26
24. Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników za III kwartał 2013 roku .....	26
25. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki dominującej Benefit Systems SA wraz ze zmianami w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki dominującej w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	26
<b>III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU .....</b>	<b>32</b>
<b>1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS .....</b>	<b>32</b>
<b>2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>33</b>
<b>3. SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>	<b>34</b>
<b>4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>36</b>
<b>5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>39</b>
<b>IV. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU .....</b>	<b>40</b>
<b>1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA .....</b>	<b>40</b>
<b>2. BILANS BENEFIT SYSTEMS SA .....</b>	<b>41</b>
<b>3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS SA .....</b>	<b>43</b>
<b>4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BENEFIT SYSTEMS SA .....</b>	<b>44</b>
<b>5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH BENEFIT SYSTEMS SA .....</b>	<b>45</b>
<b>V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....</b>	<b>46</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU



## I. WSTĘP

Grupa Kapitałowa Benefit Systems, lider pozapłacowych świadczeń pracowniczych, wypracowała narastająco po trzech kwartałach 2013 roku 280,4 mln zł przychodów ze sprzedaży, które wzrosły o 20 proc. w porównaniu do analogicznego okresu w 2012 roku. Grupa wygenerowała także 28,2 mln zł zysku brutto i 21,7 mln zł zysku netto.

W trzecim kwartale 2013 roku sprzedaż Grupy Kapitałowej Benefit Systems wyniosła 91,7 mln zł, co oznacza wzrost o 18 proc. wobec tego samego kwartału roku ubiegłego. Zysk brutto osiągnął poziom 16,3 mln zł, a zysk netto wyniósł 12,6 mln zł. Po wyłączeniu wpływu kosztów rozwoju nowych produktów oraz programu motywacyjnego na zysk, Grupa utrzymuje również stabilną 15-procentową rentowność na głównym produkcie MultiSport, co w tym ujęciu oznacza wzrost zysku brutto o 24 proc.

Liczba aktywnych kart MultiSport i FitProfit zwiększyła się na koniec października 2013 roku o 62 tysiące do 441 tys. wobec 379 tys. na koniec października 2012 roku.

Tabela 1. Główne pozycje Skonsolidowanego sprawozdania finansowego w III kwartale oraz w okresie 9 miesięcy roku 2013 wraz z odniesieniem do okresów porównawczych 2012 roku.

Pozycja Sprawozdania Finansowego [mln PLN]	9 miesięcy 2013	9 miesięcy 2012	III kwartał 2013	III kwartał 2012
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	280,4	233,6	91,7	77,7
Koszt własny sprzedaży	220,4	181,6	64,2	54,3
Koszty sprzedaży	15,8	12,5	4,8	4,4
Koszty ogólnego zarządu	18,0	11,9	6,3	4,0
Zysk brutto ze sprzedaży	60,0	51,9	27,6	23,4
Zysk z działalności operacyjnej	27,3	29,2	16,4	15,4
Zysk przed opodatkowaniem	28,2	31,6	16,3	16,2
Zysk netto	21,7	24,1	12,6	12,2
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa razem	168,5	125,0		
Kapitał własny	111,2	92,3		
Zobowiązania razem	57,3	32,7		
<b>Wskaźniki finansowe</b>				
Rentowność brutto na sprzedaży	21,4%	22,2%	30,0%	30,1%
Rentowność brutto	10,1%	13,5%	17,7%	20,9%
Rentowność netto	7,7%	10,3%	13,8%	15,6%

Rentowność głównego produktu pozostaje na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku 2012 po wyłączeniu Programu Motywacyjnego ujętego w kosztach bieżących oraz wpływu inwestycji w nowe produkty (Tabela 2).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

Tabela 2. Elementy mające wpływ na zyski/straty i odchylenia w porównywanych okresach

Element [tys. PLN]	3 kwartały 2013	3 kwartały 2012	zmiana	zmiana %
<b>Zysk brutto raportowany</b>	<b>28 192</b>	<b>31 606</b>	<b>-3 404</b>	<b>-11%</b>
<b>Rentowność brutto przed wyłączeniami</b>	<b>10,1%</b>	<b>13,5%</b>		<b>-3,5 pp</b>
Wpływ nowych produktów na wynik z dział. operacyjnej	-9 873	-1 609	-8 264	514%
Wpływ kosztów Programu Motywacyjnego na wynik z dział. operacyjnej	-4 067	-2 162	-1 905	88%
Zmiana zakresu konsolidowanych spółek	-920	-1 319	399	-30%
Zbycie udziałów w spółkach zależnych i udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	203	2 037	-1 834	-90%
<b>SUMA</b>	<b>-14 658</b>	<b>-3 054</b>	<b>-11 604</b>	<b>380%</b>
<b>Zysk brutto głównego produktu</b>	<b>42 860</b>	<b>34 660</b>	<b>8 200</b>	<b>24%</b>
<b>Rentowność brutto po wyłączeniach</b>	<b>15,30%</b>	<b>14,80%</b>		<b>+0,4 pp</b>

## II. PODSTAWOWE INFORMACJE O BENEFIT SYSTEMS SA ORAZ O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS.

### 1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

#### 1.1 INFORMACJE OGÓLNE

Podmiot dominujący Benefit Systems SA od 2005 roku działa na szybko rozwijającym się w Polsce rynku innowacyjnych rozwiązań z zakresu pozapłacowych świadczeń pracowniczych ukierunkowanych głównie na sport i rekreację, a oferowanych klientom korporacyjnym. Głównym produktem Spółki oferowanym klientom korporacyjnym jest karta MultiSport Plus, zapewniająca jej użytkownikom dostęp do najbardziej rozwiniętej sieci partnerskiej klubów fitness oraz innego rodzaju obiektów i zajęć sportowych w Polsce.

Grupa Kapitałowa Benefit Systems powstała w 2010 roku wskutek utworzenia przez Benefit Systems SA spółki MultiSport Benefit s.r.o., zakupu przez Spółkę udziałów w VanityStyle sp. z o.o. oraz konsolidacji sprawozdań z FitSport Polska sp. z o.o. Akcje Benefit Systems SA od 21 kwietnia 2011 roku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Wszystkie akcje spółki Benefit Systems SA notowane są na rynku równoległym tej giełdy, a ich kurs systematycznie rośnie (wykres 1).



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

w takich sieciach jak Empik, Sephora, Media Markt, Carrefour i wielu innych oraz skorzystania z usług, w tym sieci kin Cinema City. Poprzez ten kanał sprzedaży Spółka oferuje również własne bony uprawniające do skorzystania z usług wybranych partnerów. Obecnie Spółka pracuje nad kolejnymi rozwiązaniami produktowymi w tej dziedzinie, między innymi w odpowiedzi na rosnące oczekiwania wobec tego zakresu produktów.

### Program kinowy

MultiBilet to główny filar oferowanego przez Spółkę programu kulturalno-rozrywkowego. Kupon MultiBilet upoważnia posiadacza w okresie ważności kuponu do jednorazowego wstępu do kina znajdującego się w sieci partnerów. Poza podstawowym programem uprawniającym do wizyt w sieci około 138 renomowanych kin w ponad 80 miastach Polski Grupa wprowadziła MultiBilet uprawniający także do wizyt w sieci Multikino. Spółka współpracuje również z siecią kin Cinema City, oferując swoim klientom atrakcyjne rabaty za pośrednictwem programu kafeteryjnego MultiBenefit lub w sprzedaży bezpośredniej.

Wachlarz produktów programu kinowego jest poszerzany o nowoczesne kanały dostępu elektronicznego – w tym sprzedaż przy użyciu kodów SMS oraz za pośrednictwem karty magnetycznej wielokrotnego zasilania uprawniającej do pakietu wejść na dowolne seanse w kinach objętych tą ofertą.

### MultiTeatr (MultiEvent)

Program MultiTeatr to specjalnie wyselekcjonowana oferta biletów na spektakle teatralne. Program obejmuje najpopularniejsze teatry w całej Polsce oraz sztuki teatralne cieszące się najwyższym uznaniem krytyków. W ramach zakupionego kodu biletu klient ma zagwarantowane konkretne miejsce i rezerwację na dany spektakl. Bilety oferowane są w bardzo atrakcyjnych cenach, często obejmują najlepsze miejsca na widowni oraz stanowią atrakcyjne dla pracodawców wzbogacenie pakietu benefitów, które mogą być finansowane z ZFŚS.

## 1.2 SKŁAD GRUPY

Na dzień 30 września 2013 roku struktura kapitałowa Grupy Benefit Systems przedstawiała się następująco:

Tabela 3. Struktura Grupy Kapitałowej Benefit Systems

I.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA		30.09.2013	30.09.2012
	Benefit Systems SA	ul. A. Fredry 6, Warszawa	nd.	nd.
II.	JEDNOSTKI ZALEŻNE			
1	FitSport Polska sp. z o.o.	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	Benefity sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	100,00%
6	Instytut Rozwoju Fitness sp. z o.o.	al. Szucha 16/25, Warszawa	100,00%	100,00%
7 (1)	Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	ul. Canaletta 4, Warszawa	99,99%	99,99%
III.	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I POWIĄZANE			
1 (2)	X-Code sp. z o.o.	ul. Klaudydy 21 lok. 4, Warszawa	49,00%	49,23%
2 (3)	Fitness MCG sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	49,00%	49,00%
3	Baltic Fitness Center sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	49,00%	98,00%
4 (4)	MyBenefit sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30, Wrocław	48,97%	nd.
5	Benefit Development sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	45,00%	45,00%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

6 (5)	Travel Benefit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	ul. Canaletta 4, Warszawa	40,00%	40,00%
7	Calypso Fitness SA	ul. A. Fredry 6, Warszawa	35,00%	40,00%
8 (6)	Fabryka Formy SA	ul. Bolesława Krzywoustego 72, Poznań	34,69%	34,69%
9 (7)	Nowe Benefit sp. z o.o.	ul. A. Fredry 6, Warszawa	30,00%	87,50%
10 (8)	MultiSport Benefit s.r.o.	ul. Zelený pruh 95/97, 140 00 Praha 4	21,00%	21,00%
11	Get Fit Katowice II sp. z o.o.	ul. Gliwicka, Katowice	20,00%	20,00%
12 (9)	Benefit Multimedia SA	ul. Jaworzyńska 3/22, Warszawa	19,54%	19,50%
13 (10)	Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	ul. Kutnowska 1-3, Wrocław	19,17%	19,17%
14	Star Fitness SA	ul. Bolesława Krzywoustego 72, Poznań	13,58%	nd.

<sup>(1)</sup> Dodatkowo spółka Benefit IP sp. z o.o. (komplementariusz) posiada 0,01% udziałów w zyskach i stratach tej spółki.

<sup>(2)</sup> Dodatkowo spółka Benefit Development sp. z o.o. posiada 2% udziałów w kapitale tej spółki.

<sup>(3)</sup> Dodatkowo spółka Benefit Development sp. z o.o. posiada 12% udziałów w kapitale tej spółki.

<sup>(4)</sup> Dodatkowo spółka Benefit Development sp. z o.o. posiada 11,03% udziałów w kapitale tej spółki.

<sup>(5)</sup> Dodatkowo spółka Benefit Development sp. z o.o. posiada 60% udziałów w zyskach tej spółki.

<sup>(6)</sup> Na dzień sprawozdania spółka Benefit Systems posiada 43,05% udziałów, a spółka Benefit Development Sp. z o.o. posiada 23% udziałów w kapitale spółki Fabryka Formy.

<sup>(7)</sup> Dodatkowo spółka Benefit Development sp. z o.o. posiada 57,5% udziałów w kapitale tej spółki.

<sup>(8)</sup> Dodatkowo spółka Benefit Development sp. z o.o. posiada 55% udziałów w kapitale tej spółki.

<sup>(9)</sup> Dodatkowo spółka Benefit Development sp. z o.o. posiada 80,46% udziałów w kapitale tej spółki.

<sup>(10)</sup> Dodatkowo spółka Benefit Development sp. z o.o. posiada 30% udziałów w kapitale tej spółki oraz została zawarta umowa inwestycyjna precyzująca dalsze przyszłe zaangażowanie spółki dominującej w akcje tej spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Na dzień 30 września 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

### 1.3 OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

#### SPÓŁKI ZALEŻNE

**Spółka FitSport Polska sp. z o.o.** specjalizuje się w oferowaniu motywujących pracowników rozwiązań polegających na umożliwieniu dostępu do świadczeń pozapłacowych w zakresie sportu i rekreacji. FitSport Polska Sp. z o.o. jest dystrybutorem produktów Benefit Systems SA przeznaczonych dla małych i średnich podmiotów gospodarczych.

**VanityStyle sp. z o.o.** specjalizuje się w oferowaniu motywujących pracowników rozwiązań polegających na umożliwieniu dostępu do świadczeń pozapłacowych w zakresie sportu i rekreacji. Spółka dostarcza do dużych i średnich podmiotów gospodarczych produkt o charakterystyce podobnej do produktów Benefit Systems, jednakże o węższym zakresie oferowanych usług i mniejszej liczbie Partnerów; produkt ten jest ponadto co do zasady pozycjonowany jako tańszy.

**Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.** 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 celu



implementacji modelu scentralizowanego zarządzania działaniami marketingowymi i własnością przemysłową w Grupie.

**Benefit IP sp. z o.o.** to spółka będąca mniejszościowym udziałowcem Benefit Intellectual Property sp. z o.o., która z dniem 28 września 2012 roku wstąpiła w prawa komplementariusza przekształconej spółki Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

**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.

**Instytut Rozwoju Fitness sp. z o.o.** to spółka założona z zamiarem wspierania partnerów Grupy, którzy świadczą usługi sportowe. Pierwszą, zapowiadającą dalsze sukcesy inicjatywą Instytutu Rozwoju Fitness sp. z o.o. jest innowacyjna karta dostępu do obiektów sportowych o nazwie BeActive. Oferta skierowana jest do studentów.

#### INNE SPÓŁKI GRUPY BENEFIT SYSTEMS

Inwestycje w spółki **Fitness MCG sp. z o.o.**, **Baltic Fitness Center sp. z o.o.**, **Calypso Fitness SA**, **Fabryka Formy SA**, **Get Fit Katowice II sp. z o.o.** oraz **Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.** służą biznesowemu i kapitałowemu powiązaniu z głównymi dostawcami usług w ramach Programów MultiSport Plus, FitSport i FitProfit. Pozwala to na czerpanie korzyści z synergii w branży fitness. Wymienione podmioty działają na rynku B2C, oferując usługi sportowe i rekreacyjne poprzez sieci klubów sportowych obecnych w najważniejszych polskich aglomeracjach.

**Nowe Benefit sp. z o.o.** tworzy program z zakresu żywienia wspierający i poszerzający portfolio benefitów grupy Benefit Systems. Głównym produktem spółki jest program BenefitLunch – pierwsza na rynku oferta abonamentowa dająca dostęp do sieci restauracji partnerskich w porze lunchu. Z dniem 30 marca 2013 roku Benefit Systems SA zbyła udziały stanowiące 50% kapitału zakładowego z posiadanych 87,5% udziałów w Nowych Benefitach sp. z o.o. na rzecz spółki stowarzyszonej Benefit Development.

Benefit Systems SA pełni funkcję komandytariusza w spółce o nazwie **Travel Benefit sp. z o.o.** z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Drugim z komandytariuszy – z udziałem w zyskach ustalonym na poziomie 55% – jest Benefit Development sp. z o.o. Travel Benefit sp. z o.o. sp. k. rozwija swoją działalność w kierunku świadczeń pozapłacowych związanych z wypoczynkiem. Głównym jej produktem jest MultiWeekend – innowacyjne rozwiązanie z zakresu rekreacji i wypoczynku, które minimalizuje ponoszone nakłady finansowe w zamian za korzyści zarówno dla pracodawcy, jak i jego pracowników.

**MyBenefit sp. z o.o.**, której udziały Grupa nabyła w I kwartale 2013 roku, rozwija skierowaną do dużych pracodawców ofertę systemów kafeteryjnych. Spółka obsługuje obecnie 28 dużych pracodawców, którzy zatrudniają ponad 51 000 pracowników.

**Benefit Multimedia SA** specjalizuje się w komunikacji marketingowej w obszarze Digital Signage oraz rozbudowie sieci ekranów w klubach fitness, które współpracują z Benefit Systems SA. Benefit Multimedia jest twórcą Benefit TV, ogólnopolskiego programu emitowanego w wiodących obiektach sportowych. Benefit TV stawia na atrakcyjny i nowoczesny przekaz, oferuje również kompleksową produkcję multimedialną oraz telewizyjną – od pomysłu, przez realizację, do emisji. Realizuje spoty reklamowe, teledyski, relacje z wydarzeń kulturalnych i biznesowych.

Spółka stowarzyszona **Benefit Development sp. z o.o.** koordynuje inwestycje kapitałowe w Grupie Benefit Systems – począwszy od etapu identyfikacji interesujących z perspektywy Grupy obszarów działalności, poprzez proces due diligence, po wsparcie kapitałowe i zarządcze podmiotów będących w fazie wczesnego rozwoju – głównego celu inwestycyjnego opisywanej spółki stowarzyszonej.

**X-Code sp. z o.o.** to firma usługowa specjalizująca się w integracji rozwiązań informatycznych. Jej głównym celem jest dostarczanie swoim klientom kompleksowych rozwiązań informatycznych i teleinformatycznych. Firma jest obecna na polskim rynku od 2008 roku. Jej działalność jest ukierunkowana na duże i średnie przedsiębiorstwa operujące w sektorze publicznym, przemysłowym oraz utilities.

**Star Fitness SA** z siedzibą w Poznaniu jest podmiotem zajmującym się sprzedażą sprzętu i wyposażenia dla klubów fitness, notowanym w alternatywnym systemie obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (rynek NewConnect).

#### 1.4 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień sprawozdania Zarząd jednostki dominującej jest trzyosobowy i stanowią go:

Tomasz Józefacki – Prezes Zarządu;  
Adam Kędzierski – Członek Zarządu;  
Izabela Walczewska-Schneyder – Członek Zarządu.

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

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana kadencji Zarządu i Rady Nadzorczej.

W dniu 11 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza powołała członków zarządu nowej kadencji, a Walne Zgromadzenie Spółki powołało pana Jamesa Van Bergha (dotychczasowego Prezesa Zarządu Benefit Systems SA) na przewodniczącego Rady Nadzorczej Benefit Systems SA.

Z tym samym dniem na stanowisko Prezesa Spółki Rada Nadzorcza powołała pana Tomasza Józefackiego, pełniącego od 1 lipca 2012 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu Benefit Systems SA.

Rezygnujący z funkcji Prezesa zakończonej kadencji Zarządu założyciel i twórca obecnego sukcesu Grupy Benefit Systems pan James Van Bergh został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej nowej kadencji i zmienił tym samym charakter uczestnictwa w organach Spółki – z funkcji zarządczo-operacyjnej na funkcję nadzorczą nad obszarem strategii przedsiębiorstwa oraz nad działalnością inwestycyjną.

Pan James Van Bergh potwierdził również, iż zamierza pozostać znaczącym akcjonariuszem Spółki, a posiadane akcje traktuje jako inwestycję długoterminową.

## 2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

### 2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems SA obejmujące spółkę dominującą oraz podmioty zależne sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

### 2.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2013 roku oraz dane porównywalne za III kwartał 2012 roku zgodnie z przepisami prawa, jako kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez audytora.

### 2.3 WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

### 2.4 ZAŁOŻENIE KONTYNUALCJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

## 3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem następujących zmian standardów i interpretacji zastosowanych przez Grupę od 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 (nowy standard) *Ustalanie wartości godziwej*,
- MSR 1 (zmiana) *Prezentacja sprawozdań finansowych*,
- zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek (*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*).

#### **MSSF 13 (nowy standard) *Ustalanie wartości godziwej***

Nowy standard ujednocila pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR oraz wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. MSSF 13 nie określa, które pozycje podlegają wycenie do wartości godziwej. MSSF 13 stosuje się prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

MSSF 13 wprowadza szereg ujawnień dotyczących wartości godziwej. MSR 34 wymaga, aby wybrane ujawnienia z MSSF 13 znalazły się w śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Grupa spełniła wymóg zaprezentowania tych ujawnień.

#### **MSR 1 (zmiana) *Prezentacja sprawozdań finansowych***

Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:

- elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających), oraz
- elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiany do MSR 1 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Grupa dostosowała prezentację „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów” do zmian wynikających z MSR 1.

#### **Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek (*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*)**

W ramach corocznych poprawek do MSSF wprowadzono szereg nieznacznych zmian standardów, z których jedyne znaczenie dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ma zmiana MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Zmiana MSR 34 polega na doprowadzeniu do spójności z MSSF 8 wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów. Ze względu na to, że Grupa nie wyróżnia segmentów, nie zamieściła ujawnień.

## ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI - ZMIANA PODZIAŁU

Grupa dokonała przeglądu i ponownej szczegółowej identyfikacji funkcji produktowych, sprzedażowych i zarządczych pełnionych przez poszczególne zespoły w powiększającej się strukturze zatrudnienia w Grupie. Wprowadzone w Grupie nowe rozwiązania controllingowe i systemy informatyczne wspierające funkcje raportowania zarządczego pozwoliły na dokładne rozdzielenie kosztów związanych bezpośrednio ze świadczonymi usługami od tych związanych z organizacją sieci

sprzedaży czy też ze wsparciem administracyjnym i zarządzaniem strategicznym. Na podstawie przekrojowych analiz dokonano rekalkulacji odpowiednich pozycji w rachunku zysków i strat wraz z odniesieniem skutków wprowadzonych zmian na dane historyczne służące porównaniom. Opisanie zmiany wprowadzono z dniem 1 stycznia 2013 roku, a ich skutki odnoszone są do okresów porównawczych obejmujących dane za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

### 3.1 KONSOLIDACJA

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz kwartalne sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 30 września 2013 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 30 września 2013 roku. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną (Tabela 3).

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. Dążąc do zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, która przypada na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Zyski spółek zależnych osiągnięte w okresach późniejszych rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Sprzedaż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych nie wpływa na rachunek zysków i strat. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej przypadających na udziały sprzedane mniejszości ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wyniku z lat ubiegłych.

Nabycie udziałów od mniejszości nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od mniejszości ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wyniku z lat ubiegłych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłącza się wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją.

Udziały w spółkach stowarzyszonych (Tabela 3) zostały wycenione metodą praw własności.

Spółka Star Fitness SA nie podlega konsolidacji.

### 3.2 WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

## 4. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW, INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Sporządzenie sprawozdań finansowych wymaga od Zarządu zastosowania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Mimo że przyjęte szacunki i założenia opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacunkowych. Zmiany wielkości szacunkowych w sprawozdaniu skonsolidowanym za 3 kwartały 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4. Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego

Tytuł zmian	Stan na	Stan na
	30.09.2013	31.12.2012
	PLN'000	PLN'000
<b>Rezerwa i aktywa na podatek dochodowy:</b>	<b>12 037</b>	<b>10 825</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	853	412
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 890	11 237
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne w tym :</b>	<b>22 537</b>	<b>5 260</b>
Rezerwa na zaległe urlopy	562	430
Rezerwa na koszty bezpośrednie – produkt Multisport	16 834	483
Rezerwa na koszty bezpośrednie – produkt FitProfit	1 430	157
Rezerwa na koszty bezpośrednie – produkt Multibilet	419	1 453
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 296	1 553
Odpis aktualizujący należności	426	1 184

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Rezerwy na koszty Grupa tworzy jeśli kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny. W głównej mierze dotyczą one kosztów świadczonych usług, co do których dokumenty spływają z

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

opóźnieniem względem momentu rozpoznania przychodu. Grupa posiada jednak nowoczesne systemy precyzyjnej kalkulacji odpowiedniego poziomu rezerw związanych z tego tytułu.

Znacząca zmiana poziomu rezerwy na koszty związanej z produktem MultiSport jest wynikiem specyfiki rozliczenia kosztów związanej z rocznym zamknięciem ksiąg i włączaniu kosztów bezpośrednich do wyniku roku, którego one dotyczą – następuje to w dłuższym niż w innych miesiącach okresie tj. do dnia sporządzenia sprawozdania za dany rok co powoduje niższy poziom rezerwy.

**5. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS W OKRESIE III KWARTAŁU 2013 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.**

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Tabela 5. Rachunek zysków i strat Grupy Benefit Systems

Działalność kontynuowana	Od 01.07 do 30.09.2013	Od 01.07 do 30.09.2012	Zmiana	Od 01.01 do 30.09.2013	Od 01.01 do 30.09.2012	Zmiana
	PLN '000	PLN '000	%	PLN '000	PLN '000	%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>91 731</b>	<b>77 737</b>	<b>18,0%</b>	<b>280 374</b>	<b>233 580</b>	<b>20,0%</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>64 174</b>	<b>54 315</b>	<b>18,2%</b>	<b>220 386</b>	<b>181 639</b>	<b>21,3%</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 558</b>	<b>23 422</b>	<b>17,7%</b>	<b>59 988</b>	<b>51 941</b>	<b>15,5%</b>
<b>Rentowność brutto na sprzedaży</b>	30,0%	30,1%		21,4%	22,2%	
Koszty sprzedaży	4 762	4 381	8,7%	15 836	12 509	26,6%
Koszty ogólnego zarządu	6 311	3 967	59,1%	18 036	11 894	51,6%
Pozostałe przychody operacyjne	232	778	-70,2%	2 007	2 660	24,5%
Pozostałe koszty operacyjne	304	438	-30,5%	774	927	16,5%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>16 413</b>	<b>15 414</b>	<b>6,5%</b>	<b>27 349</b>	<b>29 151</b>	<b>-6,2%</b>
Przychody finansowe	1 095	749	46,1%	2 941	2 842	3,5%
Koszty finansowe	462	37	1135,0%	668	830	19,5%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16 269</b>	<b>16 228</b>	<b>0,3%</b>	<b>28 192</b>	<b>31 606</b>	<b>10,8%</b>
Podatek dochodowy	3 620	4 070	-11,1%	6 509	7 473	12,9%
<b>Zysk netto</b>	<b>12 648</b>	<b>12 157</b>	<b>4,0%</b>	<b>21 683</b>	<b>24 133</b>	<b>10,2%</b>

W III kwartale 2013 roku Grupa Benefit Systems wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 91 731,4 tys. PLN, odnotowując w kolejnym okresie wysoki wzrost sprzedaży. W porównaniu z III kwartałem 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 18,0%, co przy powiększającej się skali działalności i coraz bardziej nasyconym rynku Grupa pożytuje za duży sukces. Zwiększenie sprzedaży jest wynikiem dalszego rozwoju Benefit Systems SA w obszarze swojego podstawowego produktu – karty MultiSport Plus – sprzedawanego również za pośrednictwem FitSport Polska sp. z o.o. oraz produktu FitProfit, dystrybuowanego poprzez VanityStyle sp. z o.o.

Rentowność brutto sprzedaży w III kwartale 2013 roku wyniosła 30,05% wobec 30,13% rentowności brutto sprzedaży w III kwartale roku 2012 – nominalnie marża brutto ze sprzedaży była wyższa o 4 146 tys. PLN rok do roku. Rok 2013 potwierdza właściwą dla modelu biznesu sezonowość, w której wyraźnie zaznaczona jest wyższa marża kwartału III i IV względem pierwszej połowy roku. Wynika to głównie ze zmiany aktywności użytkowników kart sportowych, przekładającej się na poziom kosztów bezpośrednich sprzedanych usług.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

Utrzymanie stabilnego poziomu rentowności sprzedaży w III kwartale 2013 roku jest efektem takich inicjatyw Grupy Benefit Systems jak:

- dalsze zwiększanie jakości prognoz aktywności użytkowników karty MultiSport Plus, na podstawie których opracowywana jest różnorodna oferta handlowa;
- rozwój wewnętrznych systemów informatycznych służących do zarządzania relacjami z klientami oraz sprawnej komunikacji z partnerami;
- kontynuacja projektu infrastrukturalnego związanego z instalacją elektronicznych czytników kart MultiSport Plus u partnerów spółki Benefit Systems SA;
- skuteczne eliminowanie trwających i potencjalnych nadużyć ze strony użytkowników lub partnerów.

Działania te neutralizują efekt umiarkowanie rosnącej aktywności Polaków, w tym użytkowników kart MultiSport Plus (przewidywany przez Grupę), oraz istotnych kosztów wytworzenia nowych produktów Grupy, które ze względu na charakterystykę produktów we wczesnej fazie wzrostu nie osiągnęły jeszcze progu rentowności.

### Wynik finansowy Grupy – dodatkowe informacje

Zysk brutto w okresie sprawozdawczym 2013 roku wyniósł 28 202 tys. PLN wobec 31 606 tys. PLN w okresie 1 stycznia – 30 września 2012 roku. Pomimo spadku zysku o 3 404 tys. PLN rentowność głównego produktu utrzymuje się na stabilnym poziomie, po wyłączeniu wpływu inwestycji w nowe produkty i program motywacyjny.

Tabela 6. Elementy wpływające na zysk brutto w okresie 9 miesięcy 2013 i 9 miesięcy 2012

Element [tys. PLN]	3 kwartały 2013	3 kwartały 2012	zmiana	zmiana %
<b>Zysk brutto raportowany</b>	<b>28 192</b>	<b>31 606</b>	<b>-3 404</b>	<b>-11%</b>
<b>Rentowność brutto przed wyłączeniami</b>	<b>10,1%</b>	<b>13,5%</b>		<b>-3,5 pp</b>
Wpływ nowych produktów na wynik z dział. operacyjnej	-9 873	-1 609	-8 264	<b>514%</b>
Wpływ kosztów Programu Motywacyjnego na wynik z dział. operacyjnej	-4 067	-2 162	-1 905	<b>88%</b>
Zmiana zakresu konsolidowanych spółek	-920	-1 319	399	<b>-30%</b>
Zbycie udziałów w spółkach zależnych i udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	203	2 037	-1 834	<b>-90%</b>
<b>SUMA</b>	<b>-14 658</b>	<b>-3 054</b>	<b>-11 604</b>	<b>380%</b>
<b>Zysk brutto głównego produktu</b>	<b>42 860</b>	<b>34 660</b>	<b>8 200</b>	<b>24%</b>
<b>Rentowność brutto po wyłączeniach</b>	<b>15,30%</b>	<b>14,80%</b>		<b>+0,4 pp</b>

**Rozwój nowych produktów.** W okresie 9 miesięcy 2013 roku Grupa odnotowała ujemny wynik brutto w kategorii produktów we wczesnej fazie rozwoju (wszystkie produkty poza kartami sportowymi : MultiBenefit, MultiKafeteria, Program Kinowy, MultiTeatr) i wynosił on 9 873 tys. PLN wobec 1 609 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główne koszty bezpośrednie i pośrednie w tym obszarze związane były z testowaniem i modelowaniem ostatecznej postaci wprowadzanych rozwiązań produktowych oraz z budową zespołów i rozwiązań technologicznych wspierających te działania. Największe nakłady zostały poniesione w związku z rozwojem produktu MultiBenefit.

**Program motywacyjny.** W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku Grupa utworzyła dodatkowo rezerwy w tytule realizacji Programu Motywacyjnego skierowanego do pracowników na poziomie 4 067 tys. PLN, tj. o 1 905 tys. PLN więcej niż w porównywanym okresie 2012 roku.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

**Zmiany zakresu konsolidacji spółek.** W I kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa zaksięgowwała dodatni wynik finansowy z tytułu sprzedaży posiadanego pakietu większościowego udziałów w spółce Nowe Benefits sp. z o.o. i od kwietnia 2013 roku ujmuje wynik tej jednostki jako udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności. W okresie porównawczym 2012 roku spółka Benefit Systems zbyła większościowy pakiet udziałów w spółce MultiSport Benefit s.r.o., wskutek czego począwszy od II półrocza 2012 roku wyniki tej spółki ujmowane są podobnie do innych spółek stowarzyszonych. Operacje na udziałach oraz udział w wyniku spółek stowarzyszonych przyniósł Grupie Kapitałowej niższy wynik brutto rok do roku w kwocie odchylenia równego 1 834 tys. PLN.

Eliminując wyżej opisane elementy, wynik brutto na podstawowej działalności podstawowej wzrósł o 24% w raportowanym okresie 3 kwartałów 2013 roku.

### Przychody ze sprzedaży w Grupie Benefit Systems

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Benefit Systems jest sprzedaż kart sportowych, których wartość stanowiła w III kwartale 2013 roku 96,9% ogólnego przychodu z działalności podstawowej, a w okresie za 3 kwartały 96,7%.

Sprzedaż Grupy Benefit Systems odbywa się głównie na terytorium Polski oraz, w mniejszej skali, na terytorium Republiki Czeskiej, jednak przychody czeskiej spółki MultiSport Benefit s.r.o. były konsolidowane w ramach Grupy Benefit Systems jedynie za okres sprawowania kontroli przez Benefit Systems SA nad spółką czeską, tj. za I półrocze 2012 roku (część okresu porównawczego). W perspektywie najbliższych kilku lat spółka rozważa rozszerzenie działalności na inne kraje europejskie, biorąc pod uwagę przekroczenie progu rentowności działalności prowadzonej na rynku czeskim oraz jej spodziewany dynamiczny rozwój w latach kolejnych.

Tabela 7. Przychody z głównych produktów - dane za III kwartał 2013 i 2012.

Produkty (dane w tys. PLN)	Q3 2013	Udział %	Q3 2012	Udział %	Zmiana
Karty: MultiSport Plus, FitProfit i FitSport	88 888	96,9%	75 482	97,1%	17,8%
Pozostała sprzedaż	2 844	3,1%	2 255	2,9%	26,1%
<b>Razem</b>	<b>91 731</b>	<b>100,0%</b>	<b>77 737</b>	<b>100,0%</b>	<b>18,0%</b>

Tabela 8. Przychody z głównych produktów - dane za 3 kwartały 2013 i 2012.

Produkty (dane w tys. PLN)	Q3 2013	Udział %	Q3 2012	Udział %	Zmiana
Karty: MultiSport Plus, FitProfit i FitSport	270 983	96,7%	225 786	96,7%	20,0%
Pozostała sprzedaż	9 391	3,3%	7 794	3,3%	20,5%
<b>Razem</b>	<b>280 374</b>	<b>100,0%</b>	<b>233 580</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,0%</b>

Na koniec października 2013 roku łączna liczba kart wyniosła 441 tys., z czego 38,5 tys. kart to FitProfit. Dodatkowo liczba aktywnych kart na rynku Republiki Czeskiej, na którym prowadzi działalność spółka stowarzyszona MultiSport Benefit, przekroczyła na koniec III kwartału 2013 roku liczbę 6,4 tys. (niemal trzykrotnie więcej niż na koniec III kwartału 2012 roku).

Tabela 9. Przyrost liczby aktywnych kart dostępu do obiektów sportowych.

	31.10.2013	III kwartał 2013	III kwartał 2012	III kwartał 2011
<b>MultiSport, FitProfit, FitSport</b>	<b>441 222</b>	<b>417 554</b>	<b>360 728</b>	<b>291 719</b>





Okolo 75% aktywnych kart funkcjonuje w modelu współfinansowania tego świadczenia ze środków pracownika, co świadczy o atrakcyjności produktu dla użytkownika końcowego oraz o uniezależnieniu produktu od istnienia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

### Koszty działalności podstawowej w Grupie Benefit Systems

**Koszty sprzedanych produktów** w Grupie Benefit Systems w III kwartale 2013 roku wyniosły 64 173,5 tys. PLN i wzrosły o 18,2% w stosunku do III kwartału 2012 roku, co nominalnie związane było ze zwiększoną skalą sprzedaży spółek Grupy. Stosunek tych kosztów do wartości przychodu nie uległ zmianie.

Wzrost **kosztów ogólnego zarządu** w stosunku do III kwartału 2012 roku oraz wzrost **kosztów sprzedaży** spowodowane są m.in.: kosztami badań i rozwoju, kosztami marketingu nowych produktów, kosztami nowych rozwiązań technologicznych i organizacyjnych – m.in. usprawnieniem procesów wewnętrznych, inwestycjami w kadre zarządzającą coraz większą organizacją i strukturą, co w dłuższej perspektywie ułatwi dynamiczny rozwój i realizację zamierzeń strategicznych.

Podjmując nowe inicjatywy, Grupa spodziewała się wzrostu kosztów wewnętrznych i było to zgodne ze strategią Spółki oraz budżetami spółek stowarzyszonych i planami finansowymi. Grupa Benefit Systems szacuje, że kolejne kwartały powinny przynieść poprawę relacji kosztów sprzedaży do przychodów z głównej działalności, co jest związane zarówno z cyklem życia wprowadzanych nowych produktów, jak i z intensyfikacją działań sprzedażowych powiększonego wcześniej zespołu handlowego koncentrujących się na głównym produkcie – karcie MultiSport Plus. Grupa ostrożnie rozważa kontynuację projektów, które istotnie odchylają się od zakładanego trendu ich rozwoju, akceptując jednak ryzyko wpisane w innowacyjne na rynku rozwiązania, dla których okres zwrotu zainwestowanych środków może rozciągać się średnio- lub długoterminowo.

Spółka Benefit Systems SA ujmuje ponadto w kosztach operacyjnych koszty wyżej opisanego programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych pracowników Grupy.

Tabela 10. Zyski Grupy Benefit Systems – dane za okres 3 miesięcy: od 01.07.2013 r. do 01.09.2013 r. i od 01.07.2012 r. do 01.09.2012 r.

Poziom zysku	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Zmiana	3 kwartały 2013	3 kwartały 2012	Zmiana
Zysk brutto ze sprzedaży	27 558	23 422	17,7%	59 988	51 941	15,5%
Zysk z działalności operacyjnej	16 413	15 413	6,5%	27 349	29 151	-6,2%
Zysk EBITDA	17 632	13 678	28,9%	30 736	29 151	5,4%
Zysk przed opodatkowaniem	16 269	16 228	0,3%	28 192	31 606	-10,8%
Zysk netto	12 648	12 157	4,0%	21 683	24 133	-10,2%

W III kwartale 2013 roku Grupa Benefit Systems odnotowała wzrost na wszystkich poziomach zysku: zysku brutto ze sprzedaży, zysku z działalności operacyjnej, zysku EBITDA, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto, co głównie wynika z nominalnego wzrostu przychodów z podstawowej działalności operacyjnej przy zachowaniu podobnej rentowności sprzedaży.

Spadek zysku z działalności operacyjnej za 3 kwartały 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012 wynika z wyżej opisywanej strategii inwestowania w nowe produkty oraz rosnących kosztów programu motywacyjnego.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

**WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY**

Tabela 11. Wskaźniki rentowności za III kwartał lub 3 kwartały lat 2013 i 2012

Wskaźnik	III kwartał 2013	III kwartał 2012
Rentowność brutto na sprzedaży	30,0%	30,1%
Rentowność na sprzedaży	18,0%	19,4%
Rentowność EBITDA	19,2%	17,6%
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	17,9%	19,8%
Rentowność brutto	17,7%	20,9%
Rentowność netto	13,8%	15,6%

Wskaźnik	3 kwartały 2013	3 kwartały 2012
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,20	0,26
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,13	0,19
Płynność bieżąca	0,77	1,66
Płynność szybka	0,75	1,58

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- rentowność brutto sprzedaży: zysk (strata) brutto ze sprzedaży w III kwartale / przychody ze sprzedaży w III kwartale,
- rentowność EBITDA: EBITDA w III kwartale / przychody ze sprzedaży w III kwartale,
- rentowność działalności operacyjnej: zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) w III kwartale / przychody ze sprzedaży w III kwartale,
- rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto w III kwartale / przychody ze sprzedaży w III kwartale,
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): zysk (strata) netto za 3 kwartały / kapitał własny (na koniec III kwartału),
- stopa zwrotu z aktywów (ROA): zysk (strata) netto za 3 kwartały / aktywa ogółem (na koniec III kwartału),
- płynność bieżąca: aktywa obrotowe na koniec III kwartału / zobowiązania krótkoterminowe na koniec III kwartału,
- płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne) na koniec III kwartału / zobowiązania krótkoterminowe na koniec III kwartału.

W porównywanych okresach kwartalnych 2013 i 2012 roku wskaźniki rentowności na poziomie EBIT oraz na poziomie rentowności netto uległy w roku 2013 ogólnemu obniżeniu, co jest spowodowane wyżej opisywanym wzrostem kosztów nowych projektów i kosztów rozbudowy struktur sprzedażowych charakterystycznym dla okresu rozwoju nowych obszarów, jeszcze nie pokrywanych na bieżąco z generowanych na nich nadwyżek.

Obniżenie wskaźników płynności do nadal bezpiecznego w ocenie Grupy poziomu 0,77 dla płynności bieżącej wynika z sięgnięcia w 2013 roku przez spółkę Benefit Systems SA po finansowanie zewnętrzne w postaci otwartej linii kredytowej w rachunku bieżącym. W III kwartale 2013 roku Grupa posiłkowała się tą formą kredytu dla częściowego sfinansowania strategicznych inwestycji kapitałowych oraz wypłaconej we wrześniu dywidendy.

W Grupie nie występują problemy z płynnością. Ryzyko utraty zdolności do bieżącej spłaty długu Grupa ocenia jako wysoce nieprawdopodobne pomimo planowanych dalszych inwestycji. Spółka dominująca oraz podmioty zależne racjonalnie zarządzają źródłami finansowania wykorzystując mechanizm dźwigni finansowej dzięki pozyskanemu kapitałowi obcemu o koszcie niższym niż rentowność majątku Grupy.

Wskaźniki rentowności kapitałów własnych oraz aktywów uległy obniżeniu z uwagi na opisywane koszty nowych projektów oraz ujęcie w kosztach bieżących programu motywacyjnego.

## ZATRUDNIENIE

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa Benefit Systems odnotowała wzrost zatrudnienia z 437 do 501 zatrudnionych, co przekłada się na zmianę o 14,6% rok do roku, biorąc pod uwagę różny zakres spółek konsolidowanych w porównywanych okresach. Wzrost zatrudnienia wynika głównie z powiększającej się skali działalności Grupy, poszukiwania rynków dla nowych produktów i specjalizacji funkcji wspierających te działania. Szczególny udział w powiększonej strukturze zatrudnienia ma nowa struktura sprzedaży oraz pion obsługi powiększającej się grupy klientów, a także rozbudowane działy rozwoju nowych produktów. W konsekwencji zwiększania skali działalności Grupy i rozbudowy wymienionych działów następował również przyrost liczebności pracowników w działach pełniących funkcje wspierające i administracyjne.

W Grupie Benefit Systems dużą wagę przykładana jest do wykształcenia pracowników, z uwagi na specyfikę działalności. Kadra pracownicza jest dużym atutem Grupy, ponad 80% zatrudnionych stanowią pracownicy z wyższym wykształceniem.

## 6. ISTOTNE ZDARZENIA ZWIĄZANE ZE SPÓLKAMI STOWARZYSZONYMI I POWIĄZANYMI

### Zakup i objęcie udziałów w spółce MyBenefit sp. z o.o.

W dniu 29 stycznia 2013 roku Benefit Systems SA zawarła z głównymi Wspólnikami i Członkami Zarządu MyBenefit sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu umowę inwestycyjną, na mocy której Spółka objęła za kwotę 2,5 mln PLN udziały w MyBenefit sp. z o.o. dające 10% udziałów w kapitale zakładowym MyBenefit sp. z o.o. oraz taki sam udział w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Dodatkowo Benefit Systems SA bezpośrednio oraz pośrednio (za pośrednictwem spółki stowarzyszonej Benefit Development sp. z o.o.) nabyła łącznie 50% udziałów w kapitale zakładowym MyBenefit sp. z o.o. oraz taki sam udział w liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników, a także zobowiązała się do udzielenia MyBenefit sp. z o.o. dodatkowego wsparcia finansowego w formie pożyczek na łączną kwotę 500 tys. PLN.

W związku z powyższym Grupa Benefit Systems w wyniku objęcia i nabycia udziałów w spółce MyBenefit sp. z o.o. od dnia 3 marca 2013 roku (tj. od dnia zarejestrowania podwyższonego kapitału zakładowego spółki MyBenefit) posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio 60% udziałów w kapitale zakładowym MyBenefit sp. z o.o. oraz taki sam procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

### Zawarcie umowy inwestycyjnej ze spółką Star Fitness SA

W dniu 22 kwietnia 2013 roku weszła w życie umowa inwestycyjna pomiędzy spółką Benefit Systems SA a panem Sebastianem Gazdą oraz panem Szymonem Kolasińskim – akcjonariuszami spółki Star Fitness SA, pełniącymi jednocześnie odpowiednio funkcję jej Prezesa i Wiceprezesa.

Na podstawie tej umowy Benefit Systems SA wesprze działalność operacyjną spółki Star Fitness SA poprzez objęcie akcji nowej emisji o wartości 499 700 PLN, tj. 263 000 akcji dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jak również stanowiących 13,58% kapitału zakładowego oraz taki sam procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Środki zainwestowane przez Benefit Systems SA w formie objęcia akcji nowej emisji posłużą Star Fitness SA do sfinansowania projektów związanych z transakcjami zakupu sprzętu przez klientów spółki w 2013 roku.

Celem stron umowy jest wzrost wartości spółki oraz wzrost wartości jej akcji.

Umowa inwestycyjna została zawarta na okres do 31 grudnia 2015 roku, a jej istotne szczegóły zostały opisane w raporcie Bieżącym nr 17/2013 z dnia 22 kwietnia 2013 roku (Raporty ESPI) oraz w opublikowanym półrocznym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Benefit Systems za okres 6 miesięcy 2013 roku.

### Zawarcie aneksu do umowy inwestycyjnej ze spółką Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

W dniu 3 kwietnia 2013 roku Spółka Benefit Systems SA podpisała aneks do umowy inwestycyjnej z dnia 8 marca 2012 roku dotyczącej inwestycji w kluby sieci Fitness Academy we Wrocławiu, Krakowie oraz Katowicach. Zgodnie z postanowieniami aneksu zwiększono wartość pożyczek udzielonych przez Spółkę na rzecz Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej Fitness Academy) o kwotę 5 000 000,00 PLN. Pożyczki zostaną udzielone na okres zgodny z okresem zawarcia umowy inwestycyjnej.

Istotne szczegóły zostały opisane w Raporcie Bieżącym ESPI Nr 14/2013

**Zawarcie nowej umowy inwestycyjnej ze spółką Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.**

W dniu 28 czerwca 2013 roku Spółka Benefit Systems SA (dalej: Spółka) zmieniła treść dotychczasowej umowy inwestycyjnej dotyczącej inwestycji w kluby sieci Fitness Academy we Wrocławiu, Krakowie oraz Katowicach. Dotychczasowa umowa inwestycyjna z dnia 8 marca 2012 roku została rozwiązana za porozumieniem stron, a strony zastąpiły ją nową umową.

Warunki nabycia akcji przez spółkę stowarzyszoną od dotychczasowych akcjonariuszy zostały opisane w Raporcie Bieżącym nr 31/2013 z dnia 28 czerwca 2013 roku (Raporty ESPI) oraz w opublikowanym półrocznym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Benefit Systems za okres 6 miesięcy 2013 roku.

W wyniku nabycia akcji Fitness Academy spółka stowarzyszona będzie posiadała udział w kapitale zakładowym na poziomie około 81% oraz taki sam udział w głosach na walnym zgromadzeniu, a Spółka będzie posiadała udział w kapitale zakładowym na poziomie około 19%. Warunki transakcji przewidują również możliwość nabycia akcji Fitness Academy przez Spółkę za cenę sprzedaży powiększoną wyłącznie o średni koszt pieniądza w czasie z uwzględnieniem wartości pożyczek udzielonych przez Spółkę lub spółkę zależną w celu sfinansowania przez spółkę stowarzyszoną nabycia akcji Fitness Academy. Udzielone spółce stowarzyszonej pożyczki, zabezpieczone na nabywanych akcjach, służące sfinansowaniu nabycia akcji Fitness Academy będą obejmowały całą kwotę transakcji.

Nowa umowa inwestycyjna została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2016 roku. Pozostałe umowy związane z dotychczasową umową inwestycyjną (umowy pożyczek, umowy dzierżawy, umowy partnerskie) obowiązują nadal, nie krócej niż do 31 grudnia 2018 roku.

**Zawarcie nowych umów inwestycyjnych z akcjonariuszami Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.**

W dniu 28 czerwca 2013 roku Zarząd Benefit Systems SA („Spółka”) zawarł z panem Tomaszem Wiśniewskim, panią Pauliną Maciejewską-Kończyło oraz panem Markiem Maciejewskim umowę inwestycyjną związaną z otwarciem do 5 klubów fitness całkowicie nowej sieci.

Szczegóły na temat dalszego zaangażowania inwestycyjnego spółki Benefit Systems SA oraz inne istotne postanowienia zawartej umowy zostały opisane w Raporcie Bieżącym ESPI nr 31 oraz w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku.

Na dzień sprawozdania trwają między stronami uzgodnienia dotyczące wejścia w życie wyrażonej w umowie strategii inwestycji w nowe podmioty.

**Zawarcie aneksu do umowy Inwestycyjnej z Fabryką Formy SA**

W dniu 3 lipca 2013 roku został podpisany aneks pomiędzy Spółką Benefit Systems SA a panem Ireneuszem Sękiem oraz panem Sebastianem Gazdą, akcjonariuszami spółki Fabryka Formy SA z siedzibą w Poznaniu, dotyczący umowy inwestycyjnej.

Zgodnie z aneksem wynikający z pierwotnej umowy inwestycyjnej zakres wsparcia inwestycyjnego został rozszerzony o następujące instrumenty:

1. Udzielenie pożyczek o łącznej wartości nie wyższej niż 5 000 000 PLN (dotychczasowy limit 3 300 000 PLN obejmował zarówno pożyczki, jak i poręczenia).
2. Udzielenie poręczeń o łącznej wartości nie wyższej niż 3 500 000 PLN.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

W związku z tym aktualny zakres wsparcia inwestycyjnego uwzględniający dotychczas udzielone pożyczki, zawarte umowy dzierżaw oraz udzielone poręczenia obejmuje (jako wartości maksymalne dla całej umowy inwestycyjnej):

1. Możliwość objęcia przez Spółkę kolejnych 4 000 000 akcji w spółce Fabryka Formy SA, o łącznej wartości nie wyższej niż 1 600 000 PLN.
2. Zawarcie umów dzierżawy sprzętu o łącznej wartości dzierżawionego sprzętu nie wyższej niż 3 300 000 PLN netto.
3. Udzielenie pożyczek o łącznej wartości nie wyższej niż 5 000 000 PLN.
4. Udzielenie poręczeń o łącznej wartości nie wyższej niż 3 500 000 PLN.

Źródłem finansowania inwestycji są środki własne Spółki. Celem wprowadzonych zmian jest zrealizowanie planów otwarcia przez Fabrykę Formy SA kolejnych klubów, nieuwzględnionych w dotychczasowej umowie inwestycyjnej.

### **Zawarcie aneksu do umowy Inwestycyjnej z Calypso Fitness SA**

W dniu 5 sierpnia 2013 roku został podpisany aneks pomiędzy Spółką a panem Mikołajem Nawackim, Prezesem Zarządu Calypso Fitness SA, spółką Lobavio Enterprise Limited z siedzibą w Limassol, akcjonariuszem spółki Calypso Fitness SA, oraz z panią Iloną Nawacką, dotyczący umowy inwestycyjnej obejmującej sieć klubów Calypso Fitness.

Zgodnie z aneksem dotychczasowy zakres wsparcia inwestycyjnego został rozszerzony o następujące instrumenty:

1. Udzielenie pożyczek o łącznej wartości nie wyższej niż 10 000 000 PLN.
2. Wydzierżawienie sprzętu o łącznej wartości nie wyższej niż 10 000 000 PLN.

Jednocześnie przedłużono okres obowiązywania umowy inwestycyjnej do 31 grudnia 2018 roku, a spółka Calypso Fitness SA zawarła umowy partnerskie dotyczące obsługi kart MultiSport na okres do 31 grudnia 2018 roku.

Aneks zakłada również, iż całość zadłużenia wynikającego z pożyczek zostanie spłacona przez Calypso Fitness SA do 31 grudnia 2018 roku. Przez cały okres obowiązywania umowy inwestycyjnej spółka Calypso Fitness SA nie będzie wypłacała dywidendy, chyba że strony postanowią inaczej.

Przedłużono ponadto do 31 grudnia 2018 roku okres obowiązywania postanowień dotyczących zakazu konkurencji, zakazu zbywania lub obciążenia akcji spółki Calypso Fitness SA, jak również okres obowiązywania opcji call na akcje spółki Calypso Fitness SA, zastrzeżonej na okoliczność rażącego naruszenia postanowień umowy inwestycyjnej.

### **Nabycie pakietu akcji spółki Fabryka Formy**

Transakcja opisana w pkt 21. *Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport, a mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe.*

## **7. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

W roku 2013 Grupa Kapitałowa Benefit Systems, podobnie jak w latach poprzednich, kontynuowała projekty umacniające relacje biznesowe Grupy zarówno z klientami i użytkownikami, jak i partnerami swoich programów skierowanych do użytkowników produktów Grupy. Grupa Benefit Systems prowadziła także wiele tradycyjnych działań z obszaru marketingu i komunikacji.

W ramach Grupy przeprowadzono kilka interesujących badań marketingowych, takich jak:

- „Motywy wyboru klubu fitness” – badanie realizowane na grupie partnerów i użytkowników klubów fitness;



## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

- badanie kwartalnika dla partnerów BeFit – badanie realizowane na grupie partnerów, którzy są odbiorcami magazynu;
- badanie miesięcznika Benefit – badanie realizowane na grupie klientów, którzy są odbiorcami miesięcznika;
- badanie Mystery Shopper – „MultiSport – szkoły tańca i sztuki walk”, realizowane w partnerskich obiektach sportowych;

Badania te, przeprowadzone przez renomowane, niezależne instytuty badawcze, miały na celu pogłębienie wiedzy oraz udoskonalenie oferty Grupy kierowanej do różnych grup docelowych.

Spółka Benefit Systems kontynuuje ogólnopolski program Fair Play oraz program relacji, które w znacznym stopniu wpływają na poprawę współpracy i komunikacji pomiędzy naszą Grupą a partnerami. Program usprawnia pracę w obiektach sportowych, a także dostarcza wiarygodnych analiz dla partnerów, klientów oraz samej Grupy Benefit Systems. Wyniki badań potwierdzają, że partnerzy podwyższają jakość swoich placówek oraz działają zgodnie z ustalonymi zasadami współpracy.

Poza komunikacją do partnerów Spółka Benefit Systems kontynuuje również bezpośrednią komunikację edukacyjną oraz marketingową klientów ze swoimi klientami. Jednym z elementów jest coraz popularniejszy miesięcznik Benefit, dystrybuowany wśród aktualnych i przyszłych klientów spółki. Miesięcznik Benefit to profesjonalne wydawnictwo z eksperckimi materiałami na temat motywacji, strategii wynagrodzeń, zasad profesjonalnej rekrutacji, szkoleń i integracji zespołu, ale także rozwoju zawodowego, negocjacji, aspektów prawnych i podatkowych czy też budowania wizerunku firmy wśród pracowników. Magazyn wydawany jest w 10 tys. egzemplarzy. Magazyn obejmuje również patronaty medialne nad wieloma ważnymi wydarzeniami branży HR.

### **8. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA**

Sukcesy i osiągnięcia kilku lat działalności Grupy Kapitałowej Benefit Systems niejednokrotnie były zauważane i doceniane przez niezależne instytucje certyfikujące i nagradzające. Spółka Benefit Systems jako laureat ogólnopolskich konkursów i rankingów stawiana jest za przykład innowacyjności, jakości i rzetelności w działaniu na tle całego rynku.

Najważniejszym wyróżnieniem przyznany spółce Benefit Systems SA w okresie sprawozdawczym są „Diamenty” 2013 miesięcznika Forbes – wyróżnienie w rankingu w kategorii firm o przychodach na poziomie 50–250 mln PLN w województwie mazowieckim.

W poprzednich latach spółka dominująca zdobywała ponadto takie tytuły jak:

- wyróżnienie „Dobra Firma” 2012 dla najlepiej rozwijającej się firmy z listy 2000 polskich przedsiębiorstw, przyznawane przez dziennik Rzeczpospolita;
- „Byki i Niedźwiedzie” 2012 – nominacja w kategorii Spółka Roku 2012 z sWIG80;
- „Gazele Biznesu” 2010 i 2011;
- „Solidna Firma” 2008 i 2009;
- „Certyfikat Rzetelności – Rzetelna Firma”;
- „Marketingowy Projekt Roku” – nagroda targów Fit Expo 2011 w Poznaniu.

**9. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły nietypowe i nadzwyczajne zjawiska mające istotny wpływ na uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe.

**10. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE.**

Cechą charakterystyczną dla branży dodatkowych świadczeń pracowniczych jest sezonowość aktywności posiadaczy kart MultiSport Plus oraz FitSport. Tradycyjnie w trzecim kwartale roku kalendarzowego (III kwartał roku obrotowego Spółki) aktywność posiadaczy jest niższa niż w I, II i IV kwartale roku obrotowego.

**11. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.**

W III kwartale 2013 roku żadna ze spółek Grupy nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwrócenia takich odpisów.

**12. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH**

W III kwartale 2013 roku nie zaszły istotne zmiany dotyczące sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych Grupy.

**13. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

Na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień powstania sprawozdania żadna ze spółek Grupy Benefit Systems nie naruszała istotnych postanowień posiadanych umów kredytu lub pożyczki.

**14. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W III kwartale 2013 roku Grupa nie dokonywała transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o wartości istotnej.

**15. INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W Grupie w III kwartale 2013 roku nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu aktywów trwałych.

**16. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU**

W III kwartale 2013 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

**17. INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW**

Grupa w III kwartale 2013 roku nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

## **18. INFORMACJE O ZMIANIE METODY WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ**

Grupa w III kwartale 2013 roku nie dokonała zmiany wyceny instrumentów finansowych.

## **19. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### **Program motywacyjny**

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w spółce Benefit Systems SA funkcjonuje program motywacyjny skierowany do wyższego i średniego kierownictwa Spółki i spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi Spółka zawarła odpowiednie umowy.

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 w danym roku było osiągnięcie określonego poziomu EBITDA skorygowanego o koszt księgowy programu przypadający na dany rok obrotowy.

W ramach trzyletniego programu motywacyjnego na lata 2011–2013 zaplanowano wyemitowanie łącznie 165 000 akcji nowej emisji serii C. W dniu 21 czerwca 2012 roku Zarząd, w oparciu o uchwałę Rady Nadzorczej Spółki z 5 czerwca 2012 roku, dokonał przydziału 50 000 warrantów serii A osobom uprawnionym, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

Z dniem 31 maja 2012 roku przyjęto nowy program motywacyjny na lata 2014–2016, w ramach którego zaplanowano emisję 120 000 akcji nowej emisji serii D.

W dniu 17 lipca 2013 roku Zarząd, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 11 czerwca 2013 roku, dokonał przydziału 55 000 warrantów serii B osobom uprawnionym, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

W dniu 30 września 2013 roku Spółka Benefit Systems SA otrzymała uchwałę nr 1133/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 27 września 2013 roku, zgodnie z którą Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA postanowił dopuścić i wprowadzić z dniem 2 października 2013 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 49 500 (czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, pod warunkiem dokonania ich rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA z dniem 2 października 2013 roku. Dopuszczone akcje pochodziły z objęcia warrantów serii A.

W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z 2 404 842,00 złotych do 2 454 392,00 złotych, równoważnych łącznie 2 454 392 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 30 września 2013 roku osoby uprawnione do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii B na akcje serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Spółki związanego z Programem Motywacyjnym objęły 31 730 akcji serii C Spółki. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z 2 454 392,00 złotych do kwoty 2 486 122,00 złotych.

Akcje serii C objęte w zamian za warranty subskrypcyjne serii B są objęte zakazem zbywania do dnia 1 marca 2014 roku – jednocześnie z deklaracji przekazanych Spółce przez osoby uprawnione, ewentualne transakcje zbycia zostaną dokonane w trybie pozasesyjnym w transakcji pakietowej.

W dniu 18 października 2013 roku Spółka Benefit Systems otrzymała informację, że Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA w Warszawie zarejestrował w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 31 730 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda.

W dniu 5 listopada 2013 roku Spółka Benefit Systems otrzymała komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA w Warszawie informujący, że z dniem 5 listopada 2013 roku nastąpiła w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA rejestracja 31 730 akcji serii C Spółki pod kodem ISIN: PLBNFTS00018.



## 20. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.

W dniu 20 marca 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę określającą propozycje zasad wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki z zysku za 2012 rok, która została poparta Uchwałą nr 10/11.06.2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2013 roku w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2012. Główne postanowienia uchwał:

- Kwota zysku za rok 2012 przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosi 18 036 315 PLN.
- Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 7,50 PLN.
- Dzień dywidendy przypada na 18 lipca 2013 roku.
- Dzień wypłaty dywidendy przypada na 25 września 2013 roku.

W dniu 25 września 2013 roku Spółka Benefit Systems wypłaciła dywidendę zgodnie z wyżej opisanymi postanowieniami uchwały Walnego Zgromadzenia oraz zgodnie z przyjętą w dniu 25 września 2012 roku przez Zarząd Spółki Benefit Systems Polityką Dywidendy Spółki na lata 2012–2015.

W perspektywie średnioterminowej Zarząd będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu, po uzyskaniu stosownej aprobaty Rady Nadzorczej, wypłatę dywidendy w wysokości co najmniej 50% zysku netto Spółki. Wypłata dywidendy będzie jednocześnie uzależniona od osiągnięcia minimalnego zysku przez Spółkę oraz spodziewanych nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją umów inwestycyjnych, jak również potrzeb kapitałowych Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej Benefit Systems SA.

## 21. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO RAPORT, A MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE.

W dniu 27 września 2013 roku Benefit Systems SA nabył od spółki InvestCon Group SA z siedzibą w Poznaniu 1 050 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Fabryka Formy SA z siedzibą w Poznaniu. Transakcja została dokonana w trybie pozasesyjnym w alternatywnym systemie obrotu GPW w Warszawie SA.

Przed dokonaniem transakcji Benefit Systems SA posiadał 8 495 000 akcji w kapitale zakładowym Fabryki Formy SA stanowiące 34,69% kapitału zakładowego, a dające 8 495 000 głosów na walnym zgromadzeniu spółki Fabryka Formy SA i odpowiadające 34,69% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

W dniu 29 października 2013 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Spółką a Panem Sebastianem Gazdą oraz Ireneuszem Sęk, zgodnie z którym Sebastian Gazda zawarł umowy sprzedaży posiadanych przez siebie 6 033 832 akcji Fabryki Formy S.A. na rzecz spółki stowarzyszonej z grupy kapitałowej Benefit Systems S.A. W wyniku tej transakcji grupa kapitałowa Benefit Systems SA będzie posiadać bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę stowarzyszoną 17 328 832 akcji Fabryki Formy stanowiące około 66,5 % kapitału zakładowego spółki Fabryka Formy S.A. dających taki sam procent i liczbę głosów na walnym zgromadzeniu spółki Fabryka Formy SA.

## 22. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA POPRZEDNIEGO KWARTAŁU:

Tabela 12: Zobowiązania warunkowe (w tys. PLN\*)

Zobowiązania warunkowe z tytułu:	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013	Zmiana stanu
gwarancji	1 037	1 065	-28
poręczeń	12 147	12 526	-379
<b>RAZEM</b>	<b>13 184</b>	<b>13 591</b>	<b>-407</b>

\*1 według kursu EUR na dzień 30.09.2013

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

### 23. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W opisywanym okresie Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie dokonywała korekt błędów poprzednich okresów.

### 24. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie przedstawiła prognozy wyników na III kwartał 2013 roku.

### 25. INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ BENEFIT SYSTEMS SA WRAZ ZE ZMIANAMI W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

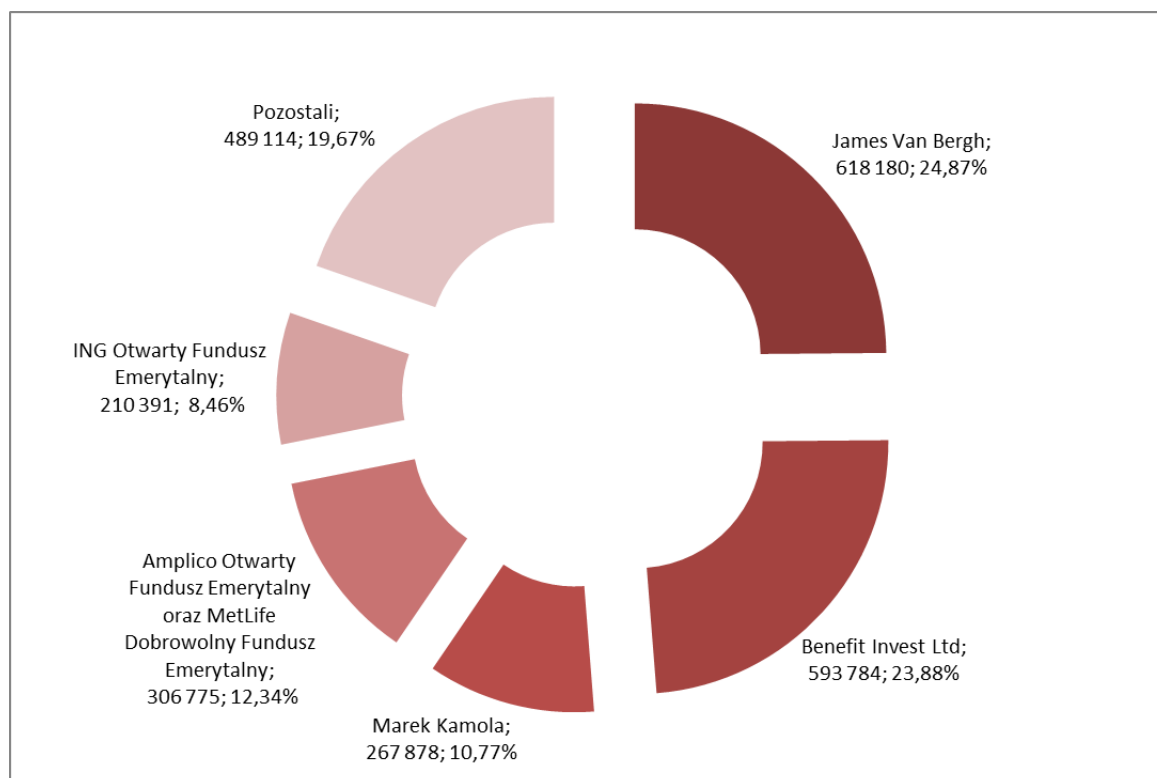
Stan akcji Benefit Systems SA posiadanych przez znaczących akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013 roku przedstawiał się następująco:

Tabela 13. Znaczący akcjonariusze

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013		Zmiana
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James Van Bergh	618 180	24,87%	618 180	25,71%	0
Benefit Invest Ltd.	593 784	23,88%	593 784	24,69%	0
Marek Kamola	267 878	10,77%	267 878	11,14%	0
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny	306 775	12,34%	243 426	10,12%	63 349
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	210 391	8,46%	210 391	8,75%	0
Pozostali	489 114	19,67%	471 183	19,59%	17 931
<b>Razem</b>	<b>2 486 122</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 404 842</b>	<b>100,00%</b>	81 280

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

Wykres 2. Znaczący akcjonariusze – na podstawie tabeli 13.



Wysokość kapitału zakładowego spółki dominującej wynosi 2 486 122 PLN. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 2 486 122 akcji, w tym 2 204 842 akcji serii A, 200 000 akcji serii B oraz 81 280 akcji serii C – akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 PLN każda.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 PLN. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2 486 122 – akcje dają udział w kapitale zakładowym spółki Benefit Systems SA równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## 26. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadanych akcji Benefit Systems SA przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela 14. Akcje w posiadaniu członków Zarządu Benefit Systems SA.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Tomasz Józefacki	78	0,00%	78	0,00%	0
Adam Kędzierski	0	0,00%	0	0,00%	0
Izabela Walczewska-Schneyder	0	0,00%	0	0,00%	0
<b>Razem</b>	<b>78</b>	<b>0,00%</b>	<b>78</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

Udział w ogólnej liczbie głosów równy jest udziałowi w kapitale podstawowym.

Dodatkowo Zarząd posiada uprawnienia do akcji w postaci przyznanych w ramach programu motywacyjnego warrantów subskrypcyjnych.

Stan posiadania akcji Benefit Systems SA przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela 15. Akcje w posiadaniu członków Rady Nadzorczej Benefit Systems SA.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013		Stan na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2013		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James Van Bergh*	618 180	24,87%	618 180	25,71%	0
Przemysław Gacek	0	0%	0	0%	0
Michael Sanderson	0	0%	0	0%	0
Artur Osuchowski	0	0%	0	0%	0
Marcin Marczuk	0	0%	0	0%	0
<b>Razem</b>	<b>618 180</b>	<b>24,87%</b>	<b>618 180</b>	<b>25,71%</b>	<b>0</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% i posiada akcje spółki Benefit Systems w liczbie 593 784, stanowiące 24,69% (na dzień przekazania raportu za I półrocze, a 23,88% na dzień przekazania raportu za III kwartał) udziału w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów.

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

## 27. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI. INFORMACJA O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem nie toczyły się takie postępowania.

## 28. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ BENEFIT SYSTEMS SA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

W III kwartale 2013 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanyymi, zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

## 29. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ LUB SPÓŁKI OD NIEJ ZALEŻNEJ PORĘCZEŃ, KREDYTÓW LUB POŻYCZEK LUB GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI – JEŻELI WARTOŚĆ GWARANCJI LUB PORĘCZEŃ STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH.

W III kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych.

## 30. SEGMENTY

Grupa Kapitałowa nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada jeden produkt główny któremu przypisane jest blisko 90% przychodów spółki.

### **31. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

#### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem**

##### **Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej i demograficznej Polski oraz innych krajów, w których działa Grupa Benefit Systems**

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, w tym takie czynniki, jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom inwestycji w gospodarce oraz poziom bezrobocia, mają bezpośredni wpływ na decyzje przedsiębiorstw dotyczące wydatków, w tym także na świadczenia pracownicze. W efekcie czynniki te wpływają również na popyt na produkty oferowane przez Spółkę i mogą oddziaływać na jej sytuację finansową.

Mimo że bieżący kryzys gospodarczy nie oddziałuje negatywnie na działalność Grupy Benefit Systems, nie jest wykluczone, że w przyszłości wpływ okresów spowolnienia gospodarczego może w istotny sposób zmienić wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

W długim okresie na działalność Grupy może mieć też wpływ zmiana struktury demograficznej Polski, w szczególności starzenie się społeczeństwa. Nie jest wykluczone, że wraz z tym zjawiskiem oraz wynikającym z niego zmniejszaniem się grupy docelowej (ludzi aktywnych zawodowo) produkty będące obecnie w ofercie Grupy mogą przestać cieszyć się tak dużym zainteresowaniem, co może negatywnie wpłynąć w długookresowej perspektywie na jej wyniki finansowe. Zdaniem Grupy Benefit Systems wpływ opisanego ryzyka będzie jednak ograniczony przez fakt, że na wzór rozwiniętych państw Europy Zachodniej w Polsce również obserwujemy wzrost aktywności fizycznej wśród starszych grup wiekowych, co stanowić może potencjał dla wejścia w nowy segment rynku.

##### **Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym oraz interpretacją przepisów podatkowych**

Niekorzystnym dla działalności Grupy Benefit Systems czynnikiem mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych, dlatego najistotniejsze dla Grupy konsekwencje mogą wynikać ze zmian w tej właśnie materii prawa. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało ponadto sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, a co gorsza, na ogół brakuje też ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku spółki działającej na terytorium Polski zachodzi większe ryzyko niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego i zastosowanej przez Grupę fakt ten może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, zarówno pod względem jej sytuacji finansowej, jak i perspektyw rozwoju.

##### **Ryzyko zmiany prawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych**

Grupa Benefit Systems szacuje, że około 35% pozyskiwanych przez nią przychodów ze sprzedaży karty MultiSport Plus i większość przychodów ze sprzedaży programów kafeteryjnych i środków motywacji pozapłacowej podobnych produktów Grupy finansowanych jest przez klientów z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych, którego tworzenie uregulowane jest w ustawie z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Zniesienie lub zmiany dotyczące wymogu tworzenia takiego funduszu przez pracodawców mogłyby potencjalnie wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Grupy. Grupa zaobserwowała umiarkowane zmniejszanie się tendencji do finansowania zakupu kart MultiSport Plus ze środków pochodzących z ZFSS. Wynika to między

innymi z faktu coraz częstszego współfinansowania zakupu kart MultiSport Plus przez samych użytkowników końcowych, a także coraz szerszego oferowania tego programu firmom mniejszym, które nie są zobligowane przez przepisy prawa do tworzenia funduszu socjalnego.

### **Ryzyko pojawienia się nowych znaczących konkurentów**

Grupa Benefit Systems dostrzega ryzyko pojawienia się nowych konkurentów w obszarze działania Spółki dominującej i spółek stowarzyszonych. Może ono wystąpić (1) ze strony zorganizowanych sieci fitness, (2) poprzez powstanie podmiotu działającego na wzór Spółki dominującej Grupy Benefit Systems lub (3) poprzez wejście na rynek oferowania usług fitness klientom korporacyjnym dużych podmiotów krajowych i zagranicznych nieobecnych dotychczas w tym obszarze. Podobne ryzyko Grupa upatruje w odniesieniu do nowych produktów, które jako innowacyjne na rynku rozwiązania mogą w przyszłości zostać powielone przez firmy konkurencyjne.

### **Ryzyko związane z konsolidacją sieci fitness**

Grupa dostrzega ryzyko potencjalnej konsolidacji na rynku fitness. Powstanie większej i silniejszej sieci klubów fitness, która uzyskałaby większą zdolność do konkutowania z produktami Grupy poprzez oferowanie na szeroką skalę klientom korporacyjnym własnych karnetów zapewniających stosunkowo dużą dostępność do obiektów fitness mogłoby wywołać presję na spadek cen usług spółek Grupy oferujących produkty sportowe bądź skutkować przejściem części przychodów.

## **Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Grupę**

### **Ryzyko związane z nowymi produktami**

Grupa Benefit Systems, poszukując alternatywy dla pełnego sukcesu, jaki osiągnął program MultiSport i jemu pokrewne karty w ofercie Grupy, poczyniła znaczące inwestycje w poszukiwanie i wstępny rozwój innowacyjnych na polskim rynku produktów pokrewnych. Grupa wykorzystuje przy tym posiadane know-how w obszarze pozapłacowego motywowania pracowników swoich klientów, jednak z uwagi na wysoką zmienność rynku polskiego i europejskiego w ostatnich latach oraz trudności w precyzyjnym prognozowaniu trendów w różnych segmentach rynku należy uwzględnić ryzyko niepowodzenia niektórych z rozwijanych produktów lub dłuższą niż przewidywana fazę ich rozwoju i osiągnięcia punktu rentowności.

### **Ryzyko niedoszacowania ceny głównego produktu – karty MultiSport Plus oraz produktów pokrewnych: FitProfit i FitSport**

Przy ustalaniu ceny swojego sztandarowego produktu, karty MultiSport Plus, Grupa Benefit Systems kieruje się własnymi szacunkami dotyczącymi częstotliwości wizyt posiadaczy kart w klubach sportowych. Szacunki te są oparte na analizie posiadanych informacji dotyczących aktywności pracowników w przypadku różnych typów organizacji oraz dla różnych modeli finansowania produktu. Głównym kosztem Grupy jest koszt płatności partnerom za wizyty posiadaczy karty MultiSport Plus. Grupa jest narażona na ryzyko niedoszacowania liczby wizyt, co może decydować o niższej niż zakładana rentowności poszczególnych kontraktów. Wpływ wspomnianego ryzyka jest ograniczany przez fakt podpisywania przez Grupę umów z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Grupa Benefit Systems szacuje, że umowy takie stanowią około 98% wszystkich podpisanych porozumień. Grupa dysponuje także raportami dotyczącymi aktywności posiadaczy kart poszczególnych klientów oraz zespołem osób odpowiedzialnych za miesięczne monitorowanie aktywności i renegotjowanie umów. W momencie stwierdzenia niedoszacowania aktywności posiadaczy kart poszczególnych klientów zespół ten przystępuje do próby renegotjacji nierentownego kontraktu, a w przypadku niepowodzenia podejmuje decyzję o jego rozwiązaniu.

### **Ryzyko zwiększenia aktywności posiadaczy kart MultiSport Plus, FitProfit i FitSport**

Grupa Benefit Systems zauważa stopniowo rosnącą aktywność fizyczną Polaków, potwierdzoną przez niezależne badania GUS, co w bezpośredni sposób wpływa na obserwowane zwiększenie aktywności

posiadaczy kart sportowych typu MultiSport Plus. Może ono stwarzać ryzyko przejściowego zmniejszenia marży uzyskiwanej na tym produkcie. Grupa dysponuje możliwościami zmiany lub rozwiązania nierentownego kontraktu.

### **Ryzyko związane z prowadzeniem działalności poza granicami Polski**

W ramach strategii rozszerzania skali działalności nie tylko produktowo, ale i geograficznie Grupa w 2010 roku rozpoczęła działalność w Republice Czeskiej poprzez założenie spółki MultiSport Benefit s.r.o. Grupa planuje także zbadanie potencjału oraz ekspansję w innych krajach Europy Środkowej ze względu na osiągnięcie punktu rentowności oraz perspektywy dalszego rozwoju na rynku czeskim. Nie jest pewne, czy model biznesowy Benefit Systems SA, który sprawdził się w Polsce, przyjmie się również poza granicami kraju. Wpłynąć na to mogą różnice w prawie dotyczącym pozapłacowych świadczeń pracowniczych, różnice kulturowe, różnice w poziomie aktywności sportowej lub tradycyjnych sposobach motywacji pozapłacowej w różnych krajach. Niezrealizowanie planów na którymkolwiek z takich rynków może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Benefit Systems. Należy jednak zaznaczyć, że Grupa przed podjęciem decyzji o wejściu na dany rynek przeprowadza badanie jego potencjału wraz z analizą potencjalnych zagrożeń. Dodatkowo Grupa przyjęła także strategię stopniowego ponoszenia nakładów inwestycyjnych w sposób uwzględniający zarówno bieżącą sytuację rynkową, jak i obserwowany wzrost i perspektywy rozwoju biznesu w danym kraju. Zmniejsza to rozmiary potencjalnych strat w przypadku niepowodzenia inwestycji w którymkolwiek z krajów.

### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Grupy Benefit Systems są praca i umiejętności kluczowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników, w tym kadry zarządzającej. Zarząd Spółki jest zdania, że tempo rozwoju Grupy Benefit Systems w przyszłości będzie w dużej mierze zależało od zachowania zdolności do zatrudniania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników, a utrata istotnej części z tych osób może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy. Do tej pory Grupa z sukcesem pozyskiwała taką kadrę, czemu sprzyjała pozycja cenionego pracodawcy oraz unikatowa atmosfera pracy panująca w organizacji. Grupa przyjęła strategię dodatkowego motywowania najcenniejszych kadr, czemu służy między innymi wprowadzony przez Benefit Systems SA program motywacyjny dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. W styczniu 2013 roku spółka Benefit Systems SA otrzymała wyniki przeprowadzonej w październiku 2012 roku kompleksowej analizy satysfakcji i zaangażowania swoich pracowników. Ankietę na zlecenie Spółki zrealizowała renomowana firma Aon Hewitt. Wyniki analiz pokazały, że poziom satysfakcji i zaangażowania w spółce Benefit Systems SA wyraźnie przewyższa średni poziom tego wskaźnika dla ogółu przedsiębiorstw w Polsce i jest ponad dwukrotnie wyższy w porównaniu do wskaźnika dla branży usługowej. Dlatego też Grupa ocenia opisywane ryzyko utraty kluczowych pracowników jako niewielkie, aczkolwiek na bazie wyników otrzymanych analiz podejmuje dalsze działania zmierzające do osiągnięcia jeszcze wyższego zaangażowania i satysfakcji z pracy pracowników wszystkich szczebli. Grupa Benefit Systems realnie ocenia swoje szanse na znalezienie się w gronie najlepszych polskich pracodawców.

### **Ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia**

Istnieje ryzyko, że wraz ze zmniejszaniem się stopy bezrobocia oraz zmianami demograficznymi nadal będzie utrzymywała się tendencja wzrostu oczekiwań płacowych osób zatrudnionych w większości branż polskiej gospodarki. Obserwowana w skali całej gospodarki presja na wzrost płac, tylko nieznacznie zahamowana przez kryzys, może doprowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę Benefit Systems, co z kolei może negatywnie oddziaływać na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Rosnące oczekiwania płacowe, szczególnie pośród osób z bogatym doświadczeniem i wykształceniem, mogą też przyczynić się w przyszłości do utrudnienia pozyskiwania nowych pracowników przez Grupę Benefit Systems i tym samym wpływać negatywnie na zakładane tempo i efektywność planowanego rozwoju skali prowadzonej działalności.

Struktura zatrudnienia w Grupie Benefit Systems wskazuje na 20–25-procentowy udział pracowników z bogatym doświadczeniem i wykształceniem; w tej grupie Spółka spodziewa się potencjalnej presji na wzrost płac.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

**1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartały narastająco 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	280 374	233 580	66 390	55 683
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 349	29 151	6 476	6 949
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 192	31 606	6 676	7 534
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 683	24 133	5 134	5 753
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	21 751	24 353	5 151	5 805
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 248	23 663	5 742	5 641
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 302	-25 041	-10 254	-5 969
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 649	-14 555	1 574	-3 470
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-12 405	-15 932	-2 937	-3 798
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 449 491	2 404 842	2 449 491	2 404 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 531 732	2 417 139	2 531 732	2 417 139
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	8,88	10,13	2,10	2,41
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	8,59	10,08	2,03	2,40

	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa	168 488	135 279	39 961	33 090
Zobowiązania długoterminowe	1 443	542	342	132
Zobowiązania krótkoterminowe	55 885	36 579	13 254	8 947
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	111 161	98 258	26 365	24 034
Kapitał podstawowy	2 454	2 405	582	588
Liczba akcji	2 449 491	2 404 842	2 449 491	2 404 842
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	45,38	40,86	10,76	9,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,5	6,0	1,78	1,47

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

- kurs w dniu 30.09.2013 roku wynosił 1 EUR = 4,2163 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2012 z dnia 28.09.2013 r.);
- kurs w dniu 31.12.2012 roku wynosił 1 EUR = 4,088 PLN (tabela nr 189/A/NBP/2012 z dnia 28.09.2012 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:



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

- kurs średni w okresie 01.01–30.09.2013 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2231 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01–30.09.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1948 PLN.

## 2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartał 2012 okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Zmiana	3 kwartały 2013 narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	3 kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Zmiana
<b>Działalność kontynuowana</b>						
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>91 731</b>	<b>77 737</b>	<b>18%</b>	<b>280 374</b>	<b>233 580</b>	<b>20%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	0	-63	-100%	0	0	0%
Przychody ze sprzedaży usług	91 752	77 825	18%	280 320	232 883	20%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-20	-26	-21%	54	696	-92%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>64 174</b>	<b>54 315</b>	<b>18%</b>	<b>220 386</b>	<b>181 639</b>	<b>21%</b>
Koszt sprzedanych produktów	0	0	-100%	0	8	-100%
Koszt sprzedanych usług	64 177	54 298	18%	220 322	180 902	22%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-3	16	-119%	64	728	-91%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 558</b>	<b>23 422</b>	<b>18%</b>	<b>59 988</b>	<b>51 941</b>	<b>15%</b>
Koszty sprzedaży	4 762	4 381	9%	15 836	12 509	27%
Koszty ogólnego zarządu	6 311	3 967	59%	18 036	11 894	52%
Pozostałe przychody operacyjne	232	778	-70%	2 007	2 539	-21%
Pozostałe koszty operacyjne	304	438	-31%	773	926	-17%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>16 413</b>	<b>15 413</b>	<b>6%</b>	<b>27 349</b>	<b>29 151</b>	<b>-6%</b>
Przychody finansowe	1 095	749	46%	2 941	2 842	3%
Koszty finansowe	462	37	1135%	668	830	-19%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-777	102	-861%	-1 430	443	-423%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16 269</b>	<b>16 228</b>	<b>0%</b>	<b>28 192</b>	<b>31 606</b>	<b>-11%</b>
Podatek dochodowy	3 620	4 070	-11%	6 509	7 473	-13%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>12 648</b>	<b>12 157</b>	<b>4%</b>	<b>21 683</b>	<b>24 133</b>	<b>-10%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>						
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 648</b>	<b>12 157</b>	<b>4%</b>	<b>21 683</b>	<b>24 133</b>	<b>-10%</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>						
– udziałowcom podmiotu dominującego	<b>12 648</b>	<b>12 179</b>	<b>4%</b>	<b>21 751</b>	<b>24 353</b>	<b>-11%</b>
– udziałowcom mniejszościowym	0	-22	-100%	-68	-220	-69%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

**3. SKONSOLIDOWANY BILANS**

<b>AKTYWA</b>	stan na 30.09.2013 koniec III kwartału 2013	stan na 30.09.2012 koniec III kwartału 2012	<i>Zmiana</i>	stan na 31.12.2012 koniec poprzedniego roku 2012
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy	2 993	2 993	0%	2 993
Wartości niematerialne	2 375	2 044	16%	2 411
Rzeczowe aktywa trwałe	16 633	10 881	53%	14 716
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	9	-100%	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36 861	21 908	68%	21 616
Należności i pożyczki	53 764	16 189	232%	29 915
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	3 201	-100%	3 257
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 890	14 315	-10%	11 237
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>125 515</b>	<b>71 540</b>	<b>75%</b>	<b>86 144</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	303	814	-63%	134
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 546	19 976	38%	24 698
Pożyczki	9 239	14 405	-36%	5 423
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	857	1 559	-45%	1 137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 029	16 699	-70%	17 743
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>42 973</b>	<b>53 453</b>	<b>-20%</b>	<b>49 135</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>168 488</b>	<b>124 993</b>	<b>35%</b>	<b>135 279</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

<b>PASYWA</b>	stan na 30.09.2013 koniec III kwartału 2013	stan na 30.09.2012 koniec III kwartału 2012	<i>Zmiana</i>	stan na 31.12.2012 koniec poprzedniego roku 2012
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:				
Kapitał podstawowy	2 454	2 405	2%	2 405
Udziały własne (-)	0	-8	-100%	0
Pozostałe kapitały	80 763	54 948	47%	55 777
Zyski zatrzymane:	27 944	35 036	-20%	40 076
– zysk (strata) z lat ubiegłych	6 192	10 683	-42%	10 684
– zysk (strata) netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	21 752	24 353	-11%	29 392
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	111 161	92 380	20%	98 258
Udziały mniejszości	0	-43	-100%	-99
<b>Kapitał własny</b>	<b>111 161</b>	<b>92 338</b>	<b>20%</b>	<b>98 158</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Leasing finansowy	590	124	375%	130
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	853	279	205%	412
Zobowiązania długoterminowe	1 443	403	258%	542
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 968	4 265	16%	20 103
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 688	5 048	-47%	2 132
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 230	0		0
Leasing finansowy	335	146	130%	138
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 618	1 243	30%	2 843
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 046	21 550	21%	11 363
Zobowiązania krótkoterminowe	55 885	32 251	73%	36 579
Zobowiązania razem	57 327	32 655	76%	37 121
<b>Pasywa razem</b>	<b>168 488</b>	<b>124 993</b>	<b>35%</b>	<b>135 279</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

**4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>0</b>	<b>20 444</b>	<b>0</b>	<b>35 333</b>	<b>40 076</b>	<b>98 257</b>	<b>-99</b>	<b>98 158</b>
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>2 405</b>	<b>0</b>	<b>20 444</b>	<b>0</b>	<b>35 333</b>	<b>40 076</b>	<b>98 257</b>	<b>-99</b>	<b>98 158</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku</i>									
Emisja akcji	50	0	0	0	4 918	0	4 967	0	4 967
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	4 067	0	4 067	0	4 067
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	0	0	168	168
Dywidendy	0	0	0	0	0	-18 036	-18 036	0	-18 036
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	16 222	-15 847	374	0	374
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 207</b>	<b>-33 884</b>	<b>-8 627</b>	<b>168</b>	<b>-8 460</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	0	0	0	0	0	21 752	21 752	-68	21 684
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	0	0	0	0	-221	0	-221	0	-221
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-221</b>	<b>21 752</b>	<b>21 531</b>	<b>-68</b>	<b>21 463</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>2 454</b>	<b>0</b>	<b>20 444</b>	<b>0</b>	<b>60 319</b>	<b>27 944</b>	<b>111 161</b>	<b>0</b>	<b>111 161</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>0</b>	<b>20 444</b>	<b>-116</b>	<b>20 505</b>	<b>36 843</b>	<b>80 081</b>	<b>62</b>	<b>80 143</b>
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	-158	-158	0	-158
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>2 405</b>	<b>0</b>	<b>20 444</b>	<b>-116</b>	<b>20 505</b>	<b>36 685</b>	<b>79 923</b>	<b>62</b>	<b>79 986</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</b>									
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	2 971	0	2 971	0	2 971
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	134	134	115	249
Dywidendy	0	0	0	0	0	-14 428	-14 428	0	-14 428
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	11 701	-11 707	-6	0	-6
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 672</b>	<b>-26 001</b>	<b>-11 329</b>	<b>115</b>	<b>-11 214</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	0	0	0	0	0	29 392	29 392	-277	29 115
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	0	0	0	116	155	0	271	0	271
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>116</b>	<b>155</b>	<b>29 392</b>	<b>29 663</b>	<b>-277</b>	<b>29 386</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>0</b>	<b>20 444</b>	<b>0</b>	<b>35 332</b>	<b>40 076</b>	<b>98 257</b>	<b>-99</b>	<b>98 158</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>0</b>	<b>20 444</b>	<b>-116</b>	<b>20 505</b>	<b>36 843</b>	<b>80 081</b>	<b>0</b>	<b>80 081</b>
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	-158	-158	0	-158
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>2 405</b>	<b>0</b>	<b>20 444</b>	<b>-116</b>	<b>20 505</b>	<b>36 685</b>	<b>79 923</b>	<b>0</b>	<b>79 923</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku</b>									
Wpływy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (pomniejszone o koszty emisji)	0	-8	0	0	0	0	-8	0	-8
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	0	2 162	0	2 162	0	2 162
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	134	134	-43	92
Dywidendy	0	0	0	0	0	-14 429	-14 429	0	-14 429
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	11 702	-11 708	-6	0	-6
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 864</b>	<b>-26 002</b>	<b>-12 146</b>	<b>-43</b>	<b>-12 189</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	0	0	0	0	0	24 353	24 353	0	24 353
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	0	0	0	116	135	0	251	0	251
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>116</b>	<b>135</b>	<b>24 353</b>	<b>24 603</b>	<b>0</b>	<b>24 603</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2012 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>-8</b>	<b>20 444</b>	<b>0</b>	<b>34 504</b>	<b>35 036</b>	<b>92 381</b>	<b>-43</b>	<b>92 338</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

**5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**

3 kwartały 2013 narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	3 kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
--	--

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>28 192</b>	<b>31 606</b>
Korekty	5 606	1 961
Zmiany w kapitale obrotowym	-2 310	-1 608
Zapłacony podatek dochodowy	-7 240	-8 294
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>24 248</b>	<b>23 663</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-813	-939
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 869	-5 278
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	84	90
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	-2
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	1
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	933	8 055
Pożyczki udzielone	-26 644	-16 318
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-15 361	-10 892
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	3 282	12
Otrzymane odsetki	86	230
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-43 302</b>	<b>-25 041</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	4 967	0
Nabycie akcji własnych	0	-8
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20 230	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-180	-109
Odsetki zapłacone	-332	-9
Dywidendy wypłacone	-18 036	-14 429
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 649</b>	<b>-14 555</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-12 405</b>	<b>-15 932</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	<b>17 434</b>	<b>32 630</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>5 029</b>	<b>16 698</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

**IV. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE NA  
DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30  
WRZEŚNIA 2013 ROKU**

**1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA**

WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartały narastająco 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
Przychody ze sprzedaży	253 956	213 641	60 135	50 929
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 236	20 723	3 371	4 940
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 409	22 837	5 780	5 444
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 728	17 969	4 671	4 284
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	19 728	17 969	4 671	4 284
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 938	20 964	2 353	4 997
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 681	-27 413	-7 739	-6 535
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 149	-14 051	3 114	-3 350
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 594	-20 501	-2 272	-4 887
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 449 491	2 404 842	2 449 491	2 404 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 531 732	2 417 139	2 531 732	2 417 139
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	8,05	7,47	1,91	1,78
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	7,79	7,43	1,85	1,77

	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa	166 145	133 614	39 405	32 683
Zobowiązania długoterminowe	1 520	596	360	146
Zobowiązania krótkoterminowe	62 141	41 040	14 738	10 039
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	102 484	91 978	24 307	22 499
Kapitał podstawowy	2 454	2 405	582	588
Liczba akcji	2 449 491	2 404 842	2 449 491	2 404 842
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	41,84	38,25	9,92	9,36
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN / EUR)	7,5	6,0	1,78	1,47



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

### Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

- kurs na dzień 30.09.2013 roku wynosił 1 EURO = 4,2163 PLN  
(Tabela nr 189/A/NBP/2013 z dnia 2013-09-30)
- kurs na dzień 31.12.2012 roku wynosił 1 EURO = 4,088 PLN  
(Tabela nr 252/A/NBP/2012 z dnia 2012-12-31)

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 01.01–30.09.2013 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2231 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01–30.09.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1948 PLN.

## 2. BILANS BENEFIT SYSTEMS SA

AKTYWA	stan na 30.09.2013 koniec III kwartału 2013	stan na 30.09.2012 koniec III kwartału 2012	Zmiana	stan na 31.12.2012 koniec poprzedniego roku 2012
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	2 369	2 031	17%	2 400
Rzeczowe aktywa trwałe	8 113	7 415	9%	7 472
Inwestycje w jednostkach zależnych	5 595	6 037	-7%	6 032
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36 548	21 681	69%	22 186
Należności i pożyczki	64 867	21 120	207%	39 896
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	3 201	-100%	3 257
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 349	4 216	217%	11 375
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>130 840</b>	<b>65 702</b>	<b>99%</b>	<b>92 618</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	303	814	-63%	134
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 616	15 988	35%	22 503
Pożyczki	10 644	14 577	-27%	4 958
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 582	2 222	-29%	2 648
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 159	10 403	-89%	10 753
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>35 305</b>	<b>44 004</b>	<b>-20%</b>	<b>40 996</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>166 145</b>	<b>109 706</b>	<b>51%</b>	<b>133 614</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

<b>PASYWA</b>	stan na 30.09.2013 koniec III kwartału 2013	stan na 30.09.2012 koniec III kwartału 2012	Zmiana	stan na 31.12.2012 koniec poprzedniego roku 2012
<b>Kapitał własny</b>				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	2 454	2 405	2%	2 405
Pozostałe kapitały	80 763	54 935	47%	55 764
Zyski zatrzymane:	19 267	17 508	10%	33 810
– zysk (strata) z lat ubiegłych	-461	-461	0%	-461
– zysk (strata) netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	19 728	17 969	10%	34 271
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	102 484	74 847	37%	91 978
Kapitał własny	102 484	74 847	37%	91 978
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Leasing finansowy	590	124	375%	130
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	930	279	233%	466
Zobowiązania długoterminowe	1 520	403	277%	596
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 507	8 196	-8%	25 709
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 945	4 565	-57%	1 659
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27 274	503	5321%	512
Leasing finansowy	335	146	130%	138
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 482	951	56%	2 650
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 598	20 094	17%	10 371
Zobowiązania krótkoterminowe	62 141	34 456	80%	41 040
Zobowiązania razem	63 661	34 859	83%	41 636
<b>Pasywa razem</b>	<b>166 145</b>	<b>109 706</b>	<b>51%</b>	<b>133 614</b>

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU



**3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS SA**

	3 kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartał 2012 okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Zmiana	3 kwartały 2013 narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	3 kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Zmiana
<b>Działalność kontynuowana</b>						
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>82 560</b>	<b>71 006</b>	<b>16%</b>	<b>253 956</b>	<b>213 641</b>	<b>19%</b>
Przychody ze sprzedaży usług	82 576	71 032	16%	253 898	212 945	19%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-16	-26	-37%	58	696	-92%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>61 195</b>	<b>51 960</b>	<b>18%</b>	<b>210 127</b>	<b>173 157</b>	<b>21%</b>
Koszt sprzedanych usług	61 192	51 956	18%	210 113	172 438	22%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3	4	-36%	14	720	-98%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 365</b>	<b>19 046</b>	<b>12%</b>	<b>43 829</b>	<b>40 484</b>	<b>8%</b>
Koszty sprzedaży	4 116	3 660	12%	13 979	11 033	27%
Koszty ogólnego zarządu	5 462	3 669	49%	15 366	8 793	75%
Pozostałe przychody operacyjne	214	86	148%	313	277	13%
Pozostałe koszty operacyjne	0	-12	-100%	561	212	165%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 001</b>	<b>11 815</b>	<b>2%</b>	<b>14 236</b>	<b>20 723</b>	<b>-31%</b>
Przychody finansowe	3 370	771	337%	10 856	2 899	274%
Koszty finansowe	476	40	1087%	683	786	-13%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 894</b>	<b>12 546</b>	<b>19%</b>	<b>24 409</b>	<b>22 837</b>	<b>7%</b>
Podatek dochodowy	2 857	2 756	4%	4 681	4 868	-4%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>12 037</b>	<b>9 790</b>	<b>23%</b>	<b>19 728</b>	<b>17 969</b>	<b>10%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 037</b>	<b>9 790</b>	<b>23%</b>	<b>19 728</b>	<b>17 969</b>	<b>10%</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>						
– udziałowcom podmiotu dominującego	12 037	9 790	23%	19 728	17 969	10%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS  
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

**4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BENEFIT SYSTEMS SA**

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>55 764</b>	<b>33 810</b>	<b>91 978</b>
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>2 405</b>	<b>55 764</b>	<b>33 810</b>	<b>91 978</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku</b>				
Emisja akcji	0	4 967	0	4 967
Dywidendy	0	0	-18 036	-18 036
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	4 067	0	4 067
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	16 235	-16 235	0
Razem transakcje z właścicielami	0	25 270	-34 271	-9 002
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	0	0	19 728	19 728
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	0	-221	0	-221
Razem całkowite dochody	0	-221	19 728	19 508
<b>Saldo na dzień 30.09.2013 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>80 813</b>	<b>19 267</b>	<b>102 484</b>

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>42 748</b>	<b>23 857</b>	<b>69 010</b>
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>2 405</b>	<b>42 748</b>	<b>23 857</b>	<b>69 010</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</b>				
Dywidendy	0	0	-14 429	-14 429
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	2 971	0	2 971
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	9 889	-9 889	0
Razem transakcje z właścicielami	<b>0</b>	<b>12 861</b>	<b>-24 318</b>	<b>-11 458</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	0	0	34 271	34 271
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	0	155	0	155
Razem całkowite dochody	<b>0</b>	<b>155</b>	<b>34 271</b>	<b>34 426</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>55 764</b>	<b>33 810</b>	<b>91 978</b>

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>42 748</b>	<b>23 857</b>	<b>69 010</b>
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>2 405</b>	<b>42 748</b>	<b>23 857</b>	<b>69 010</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku</b>				
Dywidendy	0	0	-14 429	-14 429
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	2 162	0	2 162
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	9 889	-9 889	0
Razem transakcje z właścicielami	<b>0</b>	<b>12 051</b>	<b>-24 318</b>	<b>-12 267</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	0	0	17 969	17 969
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	0	135	0	135
Razem całkowite dochody	<b>0</b>	<b>135</b>	<b>17 969</b>	<b>18 104</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2012 roku</b>	<b>2 405</b>	<b>54 935</b>	<b>17 508</b>	<b>74 847</b>

## 5. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH BENEFIT SYSTEMS SA

	3 kwartały 2013 narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	3 kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	24 409	22 837
Korekty	-3 568	3 162
Zmiany w kapitale obrotowym	-5 035	2 823
Zapłacony podatek dochodowy	-5 868	-7 858
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 938</b>	<b>20 964</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-811	-930
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2 799	-1 892
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	84	90
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	-1 310
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	1
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	569	8 615
Pożyczki udzielone	-29 874	-21 343
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-13 062	-10 892
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	3 282	12
Otrzymane odsetki	64	236
Otrzymane dywidendy	9 866	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-32 681</b>	<b>-27 413</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	4 967	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26 730	500
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-180	-109
Odsetki zapłacone	-332	-13
Dywidendy wypłacone	-18 036	-14 429
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>13 149</b>	<b>-14 051</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-9 594</b>	<b>-20 501</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 753	30 904
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 159</b>	<b>10 403</b>



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2013  
ROKU

V. **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Warszawa, 12 listopada 2013 roku

**Członkowie Zarządu Benefit Systems SA:**

Tomasz Józefacki .....

Adam Kędzierski .....

Izabela Walczewska-Schneyder .....