

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU



BENEFIT SYSTEMS SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
BENEFIT SYSTEMS SA
W OKRESIE 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONYM 31 GRUDNIA 2013 ROKU

WARSZAWA, 31 STYCZNIA 2014 R.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O BENEFIT SYSTEMS SA ORAZ O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS.	6
1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz sprawozdaniu finansowym	6
1.1. Informacje ogólne	6
1.2. Udziały i akcje posiadane przez spółkę Benefit Systems SA	8
2. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń spółki Benefit Systems SA w 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	10
3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	15
4. Istotne zdarzenia związane ze spółkami stowarzyszonymi i powiązаныmi.....	15
5. Najważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	18
6. Nagrody i wyróżnienia	19
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	19
8. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	19
9. Rynki zbytu i zaopatrzenia oraz uzależnienie od odbiorców i dostawców	19
10. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	20
11. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	20
12. 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	20
13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	20
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .	20
15. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	20
16. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	20
17. Informacje o zmianie metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	20
18. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	20
19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	21
20. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport, a mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe	22

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

21. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeśli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	23
22. Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczki oraz udzielonych gwarancjach i poręczeniach.....	23
1. Informacja o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczki oraz udzielonych gwarancjach i poręczeniach.....	24
2. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	24
23. Opis wykorzystania wpływów z emisji	25
24. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	25
25. Stanowisko zarządu odnośnie do realizacji prognozy wyników za 2013 rok.....	25
26. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2012 roku.....	25
1.1. Wstęp.....	25
1.2. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	25
1.3. Wskazanie zakresu w jakim Spółka odstąpiła od postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW wraz ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnieniem przyczyny odstąpienia.....	26
1.4. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	27
27. 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	28
28. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień przez osoby zarządzające i nadzorujące	29
29. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	30
30. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE BENEFIT SYSTEMS SA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, WYPŁACOWYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH ODREBNIENIE DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ.....	30
31. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	31
32. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.	32

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

33. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.....	32
34. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	32
35. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki.....	32
36. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.....	32
37. Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem lub organem administracji. INFORMACJA O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	35
38. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ BENEFIT SYSTEMS SA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	35
39. Informacje o udzieleniu przez spółkę dominującą lub spółki od niej zależne poręczeń, kredytów, pożyczek lub gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi – jeżeli wartość gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.....	35
40. segmenty.....	35
41. Czynniki, które w ocenie Benefit Systems SA będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	36
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2013 ROKU.....	40
1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA.....	40
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS SA.....	41
3. BILANS SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS SA.....	42
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS SA.....	44
5. RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH W SPÓŁCE BENEFIT SYSTEMS SA.....	46
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	47

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Spółka Benefit Systems SA, lider w dziedzinie pozapłatowych świadczeń pracowniczych, w 2013 roku wypracowała 346,0 mln zł przychodów ze sprzedaży. Spółka wygenerowała także 30,0 mln zł zysku brutto i 23,4 mln zł zysku netto.

Rok 2013 był dla Benefit Systems SA kolejnym rokiem dynamicznego wzrostu przychodów, które wzrosły o 18,4 proc. w porównaniu do roku 2012.

W czwartym kwartale 2013 roku sprzedaż spółki Benefit Systems SA wyniosła 92,1 mln zł, co oznacza wzrost o 17 proc. wobec tego samego kwartału roku ubiegłego. Zysk brutto osiągnął poziom 5,6 mln zł, a zysk netto wyniósł 3,7 mln zł.

Spółka utrzymała wysoki poziom marży brutto i, po wyłączeniu wpływu kosztów rozwoju nowych produktów oraz programu motywacyjnego na zysk, również stabilną 15-procentową rentowność głównego produktu MultiSport, co w tym ujęciu oznacza wzrost zysku brutto o 38 proc. względem roku 2012.

Liczba aktywnych kart MultiSport¹ zwiększyła się na koniec grudnia 2013 roku o 60,7 tys., tj. do 417,4 tys. wobec 356,7 tys. na koniec grudnia 2012 roku.

Tabela 1. Główne pozycje sprawozdania finansowego w IV kwartale oraz w okresie 12 miesięcy 2013 roku wraz z odniesieniem do okresów porównawczych 2012 roku (w tym koszt programu motywacyjnego i nowych produktów)

Pozycja sprawozdania finansowego [mln PLN]	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012
Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	346,0	292,2	92,1	78,6
Koszt własny sprzedaży	284,5	237,0	74,4	63,8
Koszty sprzedaży	19,5	16,2	5,5	5,2
Koszty ogólnoadministracyjne*	25,3	13,9	10,0	5,1
* w tym Program Motywacyjny	8,5	2,9	4,4	0,7
Zysk brutto ze sprzedaży	61,5	55,2	17,7	14,8
Zysk z działalności operacyjnej	16,4	25,0	2,2	4,3
Zysk przed opodatkowaniem	30,0	30,6	5,6	7,8
Zysk netto	23,4	34,3	3,7	16,3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki				
Aktywa razem	187,5	133,6		
Kapitał własny	113,9	92,0		
Zobowiązania razem	73,6	41,6		
Wskaźniki finansowe				
Rentowność brutto sprzedaży	17,8%	18,9%	19,2%	18,8%
Rentowność brutto	8,7%	10,5%	6,1%	9,9%
Rentowność netto	6,8%	11,7%	4,0%	20,7%

¹ Ilekroć sprawozdanie odnosi się do nazwy kart *MultiSport*, pojęcie to obejmuje grupę kart sportowych oferowanych przez spółkę Benefit Systems SA, tj. karty: MultiSport Plus, MultiSport Classic oraz MultiActive, sprzedawane do klientów zewnętrznych oraz do dalszej odsprzedaży przez spółkę FitSport Polska SA (dawniej sp. z o.o.).

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

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).

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

Element [tys. PLN]	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012	Zmiana	Zmiana %
Zysk brutto raportowany	29 985	30 610	-626	-2,0%
Rentowność brutto przed wyłączeniami	8,7%	10,5%		-1,8 p.p.
Wpływ nowych produktów na wynik z dział. operacyjnej	-13 219	-4 062	-9 157	225%
Wpływ kosztów Programu Motywacyjnego na wynik z dział. operacyjnej	-8 480	-2 883	-5 597	194%
SUMA	-21 698	-6 945	-14 753	212%
Zysk brutto głównego produktu	51 683	37 556	14 127	38%
Rentowność brutto po wyłączeniach	14,9%	12,9%		2,1 p.p.

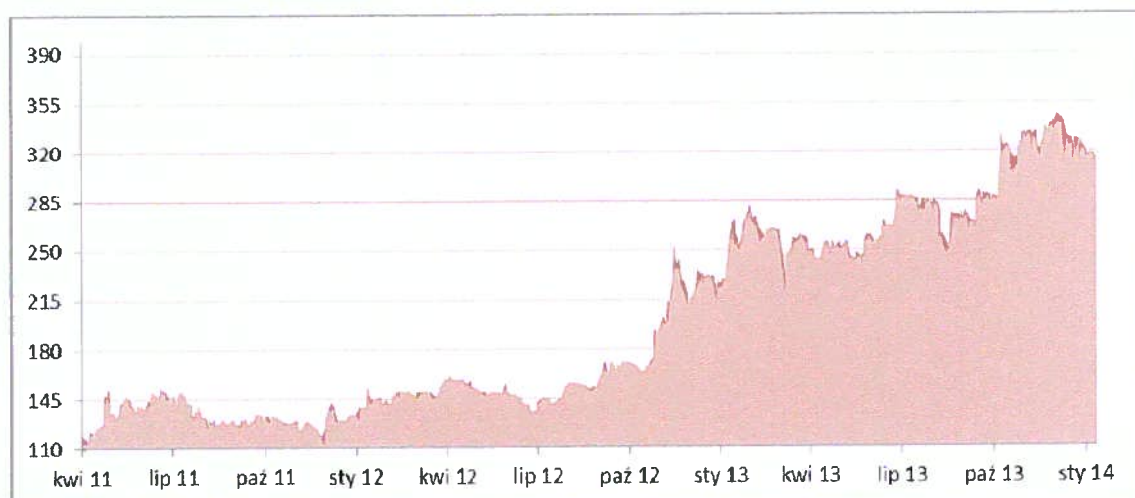
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O BENEFIT SYSTEMS SA ORAZ O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS.

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

1.1. INFORMACJE OGÓLNE

Benefit Systems SA jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Benefit Systems, która 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).

Wykres 1. Kurs akcji Benefit Systems SA od początku notowań do grudnia 2013 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Benefit Systems SA dostarcza nowatorskie rozwiązania w dziedzinie pozapłacowych świadczeń pracowniczych z zakresu sportu i rekreacji, kultury oraz specjalnych, szytych na miarę programów kafeteryjnych. Produkty Spółki, w tym flagowy Program MultiSport, umożliwiają skuteczne podniesienie lojalności i motywacji pracowników. Znaczenia tego narzędzia motywacji dowodzą liczne badania wśród pracodawców i pracowników oraz skala sprzedaży programu MultiSport, która na koniec 2013 roku sięgnęła 417,4 tys. kart aktywnych w sieci ponad 4 tysięcy obiektów w całej Polsce.

Spółka proponuje również szereg dodatkowych usług i rozwiązań przygotowanych z myślą o potrzebach klientów oraz użytkowników – wśród nich najważniejsze to:

Program motywacyjny MultiBenefit

Program motywacyjny MultiBenefit (dawniej BenefitDeals²) to kanał dystrybucji produktów własnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz produktów oferowanych przez wybranych partnerów Grupy. Program zapewnia dostęp do atrakcyjnych ofert z 12 głównych kategorii: Sport i Rekreacja, Uroda, Wellness & SPA, Gastronomia, Kultura, Hobby, Rozwój Zawodowy i Osobisty, Turystyka i Wypoczynek, Dom i Rodzina, Zdrowie, Rozrywka, Dziecko, Finanse i Ubezpieczenia, proponując stałe wysokie rabaty oraz oferty specjalne. Platforma jest produktem kierowanym zarówno do dotychczasowych klientów Spółki, jak i do nowych potencjalnych klientów, którzy są zainteresowani systemem motywacji niewymagającym znacznych nakładów z ich strony. Dostęp do platformy jest nieodpłatny dla wszystkich posiadaczy kart MultiSport. Grupa udostępnia również produkty własne poprzez ten kanał sprzedaży – szczególnie zainteresowaniem cieszą się dostarczane przez spółkę stowarzyszone programy BenefitLunch oraz MultiWeekend.

Program kafeteryjny (MultiKafeteria)

Spółka Benefit Systems SA od 2005 roku posiada w swojej ofercie programy kafeteryjne. Jest to produkt pozwalający pracownikowi na dowolny wybór interesujących go świadczeń pozapłacowych w ramach określonego przez klienta budżetu i zakresu świadczeń, które klient dobiera ze specjalnej, przygotowanej dla niego oferty. Proces wyboru przez pracownika konkretnych świadczeń opiera się na platformie internetowej, do której mają dostęp uprawnieni pracownicy. W programach kafeteryjnych mieszczą się zarówno usługi oferowane przez Spółkę, takie jak karty MultiSport, programy: MultiBilet, MultiTeatr, BenefitLunch, MultiWeekend, jak i oferta zewnętrznych dostawców produktów w postaci bonów uprawniających do zakupów towarów 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.

Program kinowy

MultiBilet to główny filar oferowanego przez Spółkę programu kulturalno-rozrywkowego. 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 Spółka 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, platformy 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.

² Nowe nazwy: MultiBenefit (w miejsce BenefitDeals), BenefitLunch (w miejsce MultiLunch) oraz MultiKafeteria (w miejsce MultiBenefit) obowiązują w Grupie od 1 paź 2013 r. Powodem zmian dla coraz większego wachlarza produktów była potrzeba zachowania spójności marketingowo-komunikacyjnej oraz czytelnego przekazu kierowanego do wszystkich zainteresowanych grup odbiorców, a także przyczyny formalno-prawne.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

MultiTeatr

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. Produkt dostępny jest przez kanały sprzedaży: MultiBenefit oraz MultiKafeteria.

1.2. UDZIAŁY I AKCJE POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ BENEFIT SYSTEMS SA

W dniach 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku struktura kapitałowa Grupy Benefit Systems, w której Benefit Systems SA jest podmiotem dominującym, przedstawiała się następująco:

Tabela 3. Struktura Grupy Kapitałowej Benefit Systems

I. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA		31.12.2013	31.12.2012	
Benefit Systems SA		ul. A. Fredry 6, Warszawa		
II. JEDNOSTKI ZALEŻNE				
1 ⁽¹⁾	FitSport Polska SA	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	100,00%
2	VanityStyle sp. z o.o.	ul. Jasna 24, Warszawa	100,00%	100,00%
3	Benefit Partners sp. z o.o.	ul. A. Fredry 6, Warszawa	100,00%	100,00%
4	Benefit IP sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	100,00%
5	Benefity sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	100,00%
6	Fit Invest sp. z o.o.	ul. A. Fredry 6, Warszawa	100,00%	nd
7 ⁽²⁾	Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	ul. Canaletta 4, Warszawa	99,99%	99,99%
8 ⁽³⁾	Travel Benefits spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	ul. Canaletta 4, Warszawa	40,00%	40,00%
III. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I POWIĄZANE				
1 ⁽⁴⁾	X-Code sp. z o.o.	ul. Klaudyny 21 lok. 4, Warszawa	49,00%	49,00%
2	Baltic Fitness Center sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	49,00%	49,00%
3 ⁽⁵⁾	MyBenefit sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30, Wrocław	48,97%	nd.
4	Benefit Development sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	45,00%	45,00%
5 ⁽⁶⁾	Fabryka Formy SA	ul. Bolesława Krzywoustego 72, Poznań	43,05%	34,69%
6	Instytut Rozwoju Fitness sp. z o.o.	al. Szucha 16/25, Warszawa	40,00%	100,00%
7	Calypso Fitness SA	ul. A. Fredry 6, Warszawa	35,00%	40,00%
8 ⁽⁷⁾	Nowe Benefity sp. z o.o.	ul. Fredry 6, Warszawa	30,00%	87,50%
9 ⁽⁸⁾	MultiSport Benefit s.r.o.	ul. Zelený pruh 95/97, 140 00 Praha 4	21,00%	21,00%
10	Get Fit Katowice II sp. z o.o.	ul. Gliwicka, Katowice	20,00%	20,00%
11 ⁽⁹⁾	Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	ul. Kutnowska 1-3, Wrocław	19,17%	19,17%
12	Star Fitness SA	ul. Bolesława Krzywoustego 72, Poznań	13,58%	nd.
13	Fitness MCG sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	0,00%	49,00%
14 ⁽¹⁾	Benefit Multimedia SA	ul. Jaworzyńska 3/22, Warszawa	0,00%	19,50%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

- ⁽¹⁾ W dniu 9 stycznia 2014 r. (data wpisu do KRS) nastąpiło połączenie spółki FitSport Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ze spółką Benefit Multimedia SA (połączenie przez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki FitSport Polska sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę Benefit Multimedia SA, która od dnia połączenia funkcjonuje pod nazwą FitSport Polska SA (spółka przejmująca).
- ⁽²⁾ Udział jednostki dominującej (komandytariusz) w zyskach spółki komandytowej, udział w wysokości 0,01% w zyskach i stratach posiada Benefit IP sp. z o.o. (komplementariusz).
- ⁽³⁾ Jednostka dominująca jako komandytariusz posiada 40% udziału w kapitale oraz 66,6% udziału w zyskach; 55% udziału w kapitale oraz 3,3% udziału w zysku posiada Benefit Development sp. z o.o. (komandytariusz). Spółka dominująca kontroluje spółkę Travel Benefity z uwagi na powiązania osobowe między zarządami spółek.
- ⁽⁴⁾ Jednostka dominująca posiada 49% udziałów bezpośrednio. Dodatkowo 2% udziałów w spółce X-Code sp. z o.o. posiada spółka Benefit Development sp. z o.o.
- ⁽⁵⁾ Jednostka dominująca posiada 48,97% udziałów bezpośrednio. Dodatkowo 11,0% udziałów w spółce MyBenefit sp. z o.o. posiada spółka Benefit Development sp. z o.o.
- ⁽⁶⁾ Jednostka dominująca posiada 43,05% udziałów bezpośrednio. Dodatkowo 23,0% akcji spółki Fabryka Formy SA posiada spółka Benefit Development sp. z o.o.
- ⁽⁷⁾ Jednostka dominująca posiada 30% udziałów bezpośrednio. Dodatkowo 57,5% udziałów w spółce Nowe Benefity sp. z o.o. posiada spółka Benefit Development sp. z o.o.
- ⁽⁸⁾ Jednostka dominująca posiada 21% udziałów bezpośrednio. Dodatkowo 55,0% udziałów w spółce MultiSport Benefit s.r.o. posiada spółka Benefit Development sp. z o.o.
- ⁽⁹⁾ Jednostka dominująca posiada 19,17% udziałów bezpośrednio. Dodatkowo 30,0% akcji spółki Fitness Academy SA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA posiada spółka Benefit Development sp. z o.o.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS SA

Na dzień sprawozdania Zarząd jednostki dominującej jest trzysobowy 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, że zamierza pozostać znaczącym akcjonariuszem Spółki, a posiadane akcje traktuje jako inwestycję długoterminową.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

ZMIANA POLITYKI RACHUNKOWOŚCI – ZMIANA PODZIAŁU KOSZTÓW

Spółka dokonała przeglądu i ponownej szczegółowej identyfikacji funkcji produktowych, sprzedażowych i zarządczych pełnionych przez poszczególne zespoły w powiększającej się strukturze zatrudnienia w Spółce. Wprowadzone w Spółce nowe rozwiązania controllingowe i systemy informatyczne wspierające funkcje raportowania zarządczego pozwoliły na dokładne rozdzielanie 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 do danych historycznych służących 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. Wpływ wprowadzonej zmiany na poszczególne pozycje rachunku zysków i strat opisuje Sprawozdanie Finansowe Spółki Benefit Systems SA, rozdział *Podstawa sporządzania oraz zasady rachunkowości*.

2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS SA W 2013 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH
Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 4. Rachunek zysków i strat Benefit Systems SA (tys. PLN).

Działalność kontynuowana	Od	Od	Zmiana	Od	Od	Zmiana
	01.10 do 31.12.2013	01.10 do 31.12.2012		01.01 do 31.12.2013	01.01 do 31.12.2012	
Przychody ze sprzedaży	92 069	78 591	17,1%	346 025	292 232	18,4%
Koszt własny sprzedaży	74 374	63 836	16,5%	284 502	236 993	20,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	17 694	14 756	19,9%	61 523	55 239	11,4%
Rentowność brutto sprzedaży	19,2%	18,8%		17,8%	18,9%	
Koszty sprzedaży	5 541	5 164	7,3%	19 520	16 197	20,5%
Koszty ogólnego zarządu	9 965	5 136	94,0%	25 330	13 929	81,9%
Pozostałe przychody operacyjne	78	90	-13,7%	391	368	6,4%
Pozostałe koszty operacyjne	98	253	-61,5%	659	465	41,7%
Zysk z działalności operacyjnej	2 169	4 292	-49,5%	16 405	25 016	-34,4%
Przychody finansowe	3 841	3 572	7,5%	14 696	6 471	127,1%
Koszty finansowe	434	90	380,1%	1 117	876	27,5%
Zysk przed opodatkowaniem	5 576	7 774	-28,3%	29 985	30 610	-2,0%
Podatek dochodowy	1 915	-8 528	-122,5%	6 595	-3 661	-
Zysk netto	3 661	16 302	-77,5%	23 389	34 271	-31,8%

W IV kwartale 2013 roku spółka Benefit Systems SA wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 92 069 tys. PLN, odnotowując w kolejnym okresie wysoki wzrost sprzedaży. W porównaniu z IV kwartałem 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,1%, co przy powiększającej się skali działalności i coraz bardziej nasyconym rynku Spółka pożytuje za duży sukces. Zwiększenie sprzedaży jest wynikiem dalszego rozwoju Benefit Systems SA w obszarze swojego podstawowego produktu oraz rosnących przychodów ze sprzedaży nowych produktów.

Rok 2013 potwierdza właściwą dla modelu biznesu sezonowość, w której wyraźnie zaznaczona jest wyższa marża kwartałów 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 ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Utrzymanie stabilnego poziomu rentowności sprzedaży w IV kwartale 2013 roku jest wynikiem takich inicjatyw spółki Benefit Systems SA jak:

- dalsze zwiększanie jakości prognoz aktywności użytkowników kart MultiSport, 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 u partnerów spółki Benefit Systems SA;
- skuteczne eliminowanie nadużyć ze strony użytkowników lub partnerów.

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

Istotny wpływ na koszt własny sprzedaży w spółce Benefit Systems SA miały ponadto opłaty licencyjne ponoszone z tytułu korzystania ze znaków towarowych będących własnością spółki zależnej Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Koszty te w 2013 roku wyniosły 9,4 mln PLN.

Również istotny wpływ na prezentowany zysk brutto Spółki za rok 2013 miały wypłacone lub należne spółce dominującej Benefit Systems SA dywidendy ze spółek zależnych. Przychody finansowe z tego tytułu w roku 2013 wyniosły 8,4 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży w spółce Benefit Systems

Podstawowym źródłem przychodów spółki Benefit Systems SA jest sprzedaż kart sportowych, których wartość stanowiła w IV kwartale 2013 roku 96,4% ogólnego przychodu z działalności podstawowej, a w okresie 12 miesięcy 2013 roku 96,8%.

Tabela 5. Przychody z głównych produktów – dane za okres 3 miesięcy IV kwartału lat 2012 i 2013.

Produkty (dane w tys. PLN)	IV kwartał 2013	Udział %	IV kwartał 2012	Udział %	Zmiana
Karty MultiSport	88 737	96,4%	75 552	96,13%	17,5%
Pozostała sprzedaż	3 331	3,6%	3 040	3,87%	9,6%
Razem	92 068	100,0%	78 592	100,00%	17,1%

Tabela 6. Przychody z głównych produktów – dane za 12 miesięcy lat 2012 i 2013.

Produkty (dane w tys. PLN)	12 miesięcy 2013	Udział %	12 miesięcy 2012	Udział %	Zmiana
Karty MultiSport	334 873	96,8%	281 434	96,30%	19,0%
Pozostała sprzedaż	11 151	3,2%	10 798	3,70%	3,3%
Razem	346 024	100,0%	292 232	100,00%	18,4%

Na koniec 2013 roku łączna liczba kart sportowych wyniosła 417,4 tys. sztuk, co świadczy o przyroście liczby aktywnych kart o 60,7 tys., tj. o ponad 17% w stosunku do grudnia 2012 roku. Spółka Benefit Systems SA, wychodząc naprzeciw potrzebom rynku, wprowadziła w 2013 roku dodatkowe warianty oferowanych kart sportowych – zróżnicowane pod względem ceny oraz zakresu dostępu do obiektów karty MultiSport Plus, MultiSport Classic oraz MultiActive.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Tabela 7. Liczba aktywnych kart dostępu do obiektów sportowych – Benefit Systems SA.

Liczba kart sportowych	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Liczba kart MultiSport	417 356	356 660	293 460	235 631

Okolo 79% 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. Proporcja kart współfinansowanych wobec kart całkowicie finansowanych przez firmę regularnie wzrasta.

Koszty działalności podstawowej w spółce Benefit Systems SA

Koszty własne sprzedanych produktów i usług w spółce Benefit Systems SA w IV kwartale 2013 roku wyniosły 74 374 tys. PLN i wzrosły o 16,5% w stosunku do IV kwartału 2012 roku, co nominalnie związane było ze zwiększoną skalą sprzedaży Spółki. Stosunek tych kosztów do wartości przychodu nie uległ zmianie.

Wzrost **kosztów ogólnego zarządu** w stosunku do IV 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 i inwestycjami w kadre zarządzającą coraz większą organizacją i strukturą, co w dłuższej perspektywie ułatwi dynamiczny rozwój i realizację zamierzeń strategicznych.

Podjmując nowe inicjatywy, Spółka spodziewała się wzrostu kosztów wewnętrznych i było to zgodne ze strategią Spółki oraz jej budżetami i planami finansowymi. Spółka Benefit Systems SA 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 – kartach MultiSport. Spółka 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 ogólnego zarządu) koszty niżej opisanego programu motywacyjnego skierowanego do kluczowych pracowników spółki Benefit Systems SA.

Wynik finansowy Spółki – dodatkowe informacje

Tabela 8. Elementy wpływające na zysk brutto w okresie 12 miesięcy 2013 roku i 12 miesięcy 2012 roku.

Element [tys. PLN]	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012	Zmiana	Zmiana %
Zysk brutto raportowany	29 985	30 610	-626	-2%
Rentowność brutto przed wyłączeniami	8,7%	10,5%		-1,8 p.p.
Wpływ nowych produktów na wynik z dział. operacyjnej	-13 219	-4 062	-9 157	225%
Wpływ kosztów Programu Motywacyjnego na wynik z dział. operacyjnej	-8 480	-2 883	-5 597	194%
SUMA	-21 698	-6 945	-14 753	212%
Zysk brutto głównego produktu	51 683	37 556	14 127	38%
Rentowność brutto po wyłączeniach	14,9%	12,9%		2,1 p.p.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Rozwój nowych produktów. W okresie 12 miesięcy 2013 roku Spółka kontynuowała inwestycje w produkty we wczesnej fazie rozwoju (łącznie wszystkie produkty w ofercie Spółki poza kartami sportowymi: MultiBenefit, MultiKafeteria, Program Kinowy MultiBilet, MultiTeatr). 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. Wśród nowych produktów najlepiej przyjętym i najdynamiczniej rozwijającym się był Program Kinowy generujący już od II połowy 2012 roku pozytywne przepływy.

Program motywacyjny. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Spółka ujęła koszt realizacji Programu Motywacyjnego skierowanego do pracowników na poziomie 8 480 tys. PLN, tj. o 5 597 tys. PLN więcej niż w porównywanym okresie 2012 roku.

Eliminując wyżej opisane elementy, wynik brutto na działalności podstawowej wzrósł o 38% w raportowanym okresie 12 miesięcy 2013 roku. Rentowność głównego produktu utrzymuje się na stabilnym wysokim poziomie.

WSKAŹNIKI FINANSOWE SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS SA

Tabela 9. Zyski spółki Benefit Systems SA – dane za okres 12 miesięcy lat 2012 i 2013 oraz za okres 3 miesięcy IV kwartału lat 2012 i 2013

Poziom zysku (straty)	4 kwartały 2013	4 kwartały 2012	Zmiana	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	Zmiana
Zysk brutto ze sprzedaży	61 523	55 239	11,4%	17 694	14 756	19,9%
Zysk z działalności operacyjnej	16 405	25 016	-34,4%	2 169	4 292	-49,5%
Zysk EBITDA	19 957	28 339	-29,6%	3 134	5 255	-40,4%
Zysk przed opodatkowaniem	29 985	30 610	-2,0%	5 576	7 774	-28,3%
Zysk netto	23 389	34 271	-31,8%	3 661	16 302	-77,5%

W IV kwartale 2013 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2013 roku spółka Benefit Systems SA odnotowała spadek na poziomach: zysku z działalności operacyjnej, zysku EBITDA, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto.

Spadek zysku z działalności operacyjnej w porównywanych okresach kwartału i pełnego roku wynika z wyżej opisywanej strategii inwestowania w nowe produkty oraz rosnących kosztów programu motywacyjnego.

Wzrost zysku brutto ze sprzedaży głównie wynika z nominalnego wzrostu przychodów z podstawowej działalności operacyjnej przy zachowaniu podobnej rentowności sprzedaży.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

WSKAŹNIKI FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA

Tabela 10. Wskaźniki rentowności za 3 miesiące IV kwartału i za 12 miesięcy lat 2012 i 2013

Wskaźnik	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
Rentowność brutto sprzedaży	17,8%	18,9%
Rentowność sprzedaży	4,8%	8,6%
Rentowność EBITDA	5,8%	9,7%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	4,7%	8,6%
Rentowność brutto	8,7%	10,5%
Rentowność netto	6,8%	11,7%

Wskaźnik	12 miesięcy 2013	12 miesięcy 2012
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,21	0,37
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,12	0,26
Płynność bieżąca	0,73	1,00
Płynność szybka	0,69	0,93

Wskaźnik	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012
Rentowność brutto sprzedaży	19,2%	18,8%
Rentowność sprzedaży	2,4%	5,7%
Rentowność EBITDA	3,4%	6,7%
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	2,4%	5,5%
Rentowność brutto	6,1%	9,9%
Rentowność netto	4,0%	20,7%

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- rentowność brutto sprzedaży: zysk brutto ze sprzedaży w roku (w IV kwartale) podzielony przez przychody ze sprzedaży w roku (w IV kwartale);
- rentowność EBITDA: zysk EBITDA w roku (w IV kwartale) podzielony przez przychody ze sprzedaży w roku (w IV kwartale);
- rentowność działalności operacyjnej: zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT) w roku (w IV kwartale) podzielony przez przychody ze sprzedaży w roku (w IV kwartale);
- rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto w roku (w IV kwartale) podzielony przez przychody ze sprzedaży w roku (w IV kwartale);
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): zysk (strata) netto za rok (za IV kwartał) podzielony przez kapitał własny (na koniec roku);
- stopa zwrotu z aktywów (ROA): zysk (strata) netto za 12 miesięcy (za IV kwartał) podzielony przez aktywa ogółem (na koniec roku);
- płynność bieżąca: aktywa obrotowe na koniec roku podzielone przez zobowiązania krótkoterminowe na koniec roku;
- płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne) na koniec roku podzielone przez zobowiązania krótkoterminowe na koniec roku.

W porównywanych okresach kwartalnych i rocznych 2012 i 2013 roku wskaźniki rentowności uległy w roku 2013 ogólnemu obniżeniu, co jest spowodowane wyżej opisywanym efektem kosztów programu motywacyjnego, kosztów nowych projektów i kosztów rozbudowy struktur sprzedażowych charakterystycznego dla okresu rozwoju nowych obszarów, jeszcze nie pokrywanych na bieżąco z generowanych na nich nadwyżek.

Obniżenie wskaźników płynności do nadal bezpiecznego w ocenie Spółki poziomu 0,7 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 2013 roku Spółka posiłkowała się tą formą kredytu dla częściowego sfinansowania strategicznych inwestycji kapitałowych oraz wypłaconej we wrześniu dywidendy.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

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

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 31 grudnia 2013 roku spółka Benefit Systems SA odnotowała wzrost zatrudnienia z 401 do 456 zatrudnionych, co przekłada się na zmianę o 14% rok do roku. Wzrost zatrudnienia wynika głównie z powiększającej się skali działalności Spółki, poszukiwania rynków dla nowych produktów i specjalizacji funkcji wspierających te działania. Szczególny udział w powiększonej strukturze zatrudnienia ma nowa struktura sprzedażowa oraz pion obsługi powiększającej się grupy klientów, a także rozbudowane działy rozwoju nowych produktów. W konsekwencji zwiększania skali działalności Spółki i rozbudowy wymienionych działów następował również przyrost liczebności pracowników w działach pełniących funkcje wspierające i administracyjne.

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

3. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W ocenie Grupy realizacja zamierzeń inwestycyjnych związanych z opisywanymi kierunkami rozwoju Grupy jest możliwa w oparciu o posiadane środki finansowe oraz dostępne finansowanie z zewnątrz.

4. 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.

Istotne szczegóły na temat opisywanej inwestycji opisane są w Raporcie bieżącym ESPI nr 03/2013 z dnia 29 stycznia 2013 roku.

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 funkcje jej Prezesa i Wiceprezesa.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Na podstawie tej umowy Benefit Systems SA wesprze działalność operacyjną spółki Star Fitness SA poprzez objęcie akcji nowej emisji 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).

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

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.

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.

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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

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.

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. Wyzdierżawienie 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, że całość zadłużenia wynikającego z pożyczek zostanie spłaconą 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 obciążania 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

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 posiadała 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

W dniu 29 października 2013 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Spółką a panem Sebastianem Gazdą oraz panem Ireneuszem Sękiem, zgodnie z którym pan Sebastian Gazda zawarł umowy sprzedaży posiadanych przez siebie 6 033 832 akcji Fabryki Formy SA na rzecz spółki stowarzyszonej z grupy kapitałowej Benefit Systems SA.

Rozwiązanie za porozumieniem stron z Panem Sebastianem Gazdą umowy inwestycyjnej dotyczącej Fabryki Formy SA

W dniu 29 października 2013 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Benefit Systems SA a Panem Sebastianem Gazdą oraz Ireneuszem Sękiem, zgodnie z którym umowa inwestycyjna z dnia 16 marca 2012 roku została rozwiązana w stosunku do Pana Sebastiana Gazdy. Umowa inwestycyjna z dnia 16 marca 2012 roku nadal obowiązuje pomiędzy Spółką a Panem Ireneuszem Sękiem w zakresie wskazanym w raportach bieżących nr 12/2012, 39/2012 oraz 32/2013.

Zgodnie z zawartym porozumieniem Sebastian Gazda zawarł umowy sprzedaży posiadanych przez siebie 6 033 832 akcji Fabryki Formy SA na rzecz spółki stowarzyszonej z grupy kapitałowej Benefit Systems SA. 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 SA dających taki sam procent i liczbę głosów na walnym zgromadzeniu spółki Fabryka Formy SA.

Inne istotne postanowienia opisywanego porozumienia znajdują się w raporcie ESPI nr 64/2013 z dnia 30 października 2013.

5. NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

W ramach tych działań przeprowadzono kilka interesujących badań marketingowych, takich jak:

- „Motywy wyboru klubu fitness” – badanie realizowane na grupie partnerów i użytkowników klubów fitness;
- 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 walki”, realizowane w partnerskich obiektach sportowych.

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

Spółka Benefit Systems SA kontynuuje ogólnopolski program Fair Play oraz program relacji, które w znacznym stopniu wpływają na poprawę współpracy i komunikacji pomiędzy Spółką a partnerami. Program usprawnia pracę w obiektach sportowych, a także dostarcza wiarygodnych analiz dla partnerów, klientów oraz samej spółki 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 ze swoimi klientami. Jednym z jej elementów jest coraz popularniejszy miesięcznik Benefit, dystrybuowany wśród aktualnych i przyszłych klientów Spółki. Miesięcznik Benefit to profesjonalne wydawnictwo z eksperckimi materiałami na temat motywacji,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

strategii wynagrodzeń, zasad profesjonalnej rekrutacji, szkoleń i integracji zespołu, a także rozwoju zawodowego, negocjacji, aspektów prawnych i podatkowych czy też budowania wizerunku firmy wśród pracowników. Magazyn wydawany jest w nakładzie 10 tys. egzemplarzy. Obejmuje on również patronaty medialne nad wieloma ważnymi wydarzeniami branży HR.

6. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

Sukcesy i osiągnięcia kilku lat działalności Benefit Systems SA 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 przyznawanym 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 Benefit Systems SA 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;
- „Gazeta Biznesu” 2010 i 2011;
- „Solidna Firma” 2008 i 2009;
- „Certyfikat Rzetelności – Rzetelna Firma”;
- „Marketingowy Projekt Roku” – nagroda targów Fit Expo 2011 w Poznaniu.

7. 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.

8. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

9. RYNKI ZBYTU I ZAOPATRZENIA ORAZ UZALEŻNIENIE OD ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW

Spółka w roku 2013 realizowała swoje przychody na rynku krajowym. Odbiorcami Spółki są firmy i instytucje ze wszystkich sektorów.

Udział w przychodach Grupy Benefit Systems żadnego z Klientów nie przekroczył w tym okresie 3%. Dlatego, zdaniem Grupy, nie jest on uzależniony od żadnego z odbiorców swoich usług.

Do głównych dostawców Spółki należą firmy oferujące dostęp do obiektów i zajęć sportowych, które Benefit Systems SA oferuje swoim Klientom w ramach programów sportowych MultiSport. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie jest uzależniona od usług dostarczanych przez żadnego z Partnerów.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

10. 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 2013 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów ani odwrócenia takich odpisów.

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

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

12. 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 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień powstania sprawozdania Spółka nie naruszała istotnych postanowień posiadanych umów kredytu lub pożyczki.

13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

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

W Spółce w 2013 roku nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu aktywów trwałych.

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

W 2013 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

16. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

Spółka w 2013 roku nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

17. INFORMACJE O ZMIANIE METODY WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ

Spółka w 2013 roku nie dokonała zmiany wyceny instrumentów finansowych.

18. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**Program motywacyjny**

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

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.

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. 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.

W dniu 31 października 2013 roku Spółka została poinformowana o podjętej uchwale Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 30 października 2013 roku, zgodnie z którą Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA postanowił dopuścić i wprowadzić z dniem 5 listopada 2013 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 31 730 (trzydzieści jeden tysięcy siedemset trzydzieści) 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 5 listopada 2013 roku.

Emisja akcji serii C wprowadzonych i dopuszczonych do obrotu giełdowego na podstawie ww. uchwały została przeprowadzona zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego na lata 2011–2013 opisanymi szczegółowo w prospekcie emisyjnym Spółki oraz w Raporcie bieżącym nr 46/2013 z dnia 1 października 2013 roku.

19. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

W dniu 25 września 2013 roku Benefit Systems SA 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 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.

20. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO RAPORT, A MAJĄCE WPLYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Zawarcie aneksu do znaczącej umowy kredytu z Bankiem Zachodnim WBK SA

W dniu 29 stycznia 2014 roku Spółka zawarła aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK SA z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem aneksów była zmiana dotychczasowych warunków umowy w punktach dotyczących:

- terminu spłaty (wydłużenie terminu do dnia 30 stycznia 2015 roku, z zastrzeżeniem, że gwarancje udzielane mogą być na okres do dnia 30 stycznia 2017 roku),
- związanych z tą zmianą zabezpieczeń.

Leasing zwrotny z mLeasing sp. z o.o.

W dniu 4 lutego 2014 Benefit Systems SA, a w dniu 5 lutego 2014 spółka zależna Benefit Partners sp. z o.o. podpisały z mLeasing sp. z o.o. umowy sprzedaży sprzętu fitness na łączną wartość 11,3 mln złotych brutto. Sprzedany sprzęt w następnym kroku zostanie oddany do użytku Spółek na podstawie zawartych z mLeasing sp. z o.o. umów leasingowych: dwóch przez Spółkę oraz 27 przez Benefit Partners. Umowy leasingu zostały zawarte na okres 36 miesięcy.

Spółka zależna z otrzymanych środków ze sprzedaży sprzętu spłaciła znaczną część zadłużenia w stosunku do Benefit Systems SA. Wartość spłaconego zadłużenia opiewa na kwotę 7,5 mln złotych.

Powyższe transakcje wpłynęły pozytywnie na płynność Spółki. Uwolnienie zamrożonych środków pozwoli na dalszą realizację planów inwestycyjnych Spółki.

Zwiększenie udziału FitInvest sp. z o.o. w kapitale zakładowym Zdrofit sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

W dniu 9 stycznia 2014 spółka Fit Invest sp. z o.o., w której Benefit Systems SA posiada 100% udziałów na mocy umowy z dnia 2 grudnia 2013 roku, wniosła dodatkowy wkład do spółki Zdrofit sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w wysokości 1 176 tys. PLN, w wyniku czego zwiększyła swój udział w kapitale Zdrofit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z 8,11% do 15%. Łączna wartość udziałów spółki Fit Invest sp. z o.o. w spółce Zdrofit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. wynosi 2 352 tys. PLN.

Zawarcie memorandum inwestycyjnego

W dniu 16 stycznia 2014 roku Benefit Systems SA zawarła memorandum inwestycyjne określające wstępny harmonogram czynności związanych z całym procesem negocjacyjnym oraz ogólne zasady, na jakich dokonane zostanie połączenie spółek będących operatorami sieci klubów Fabryka Formy, Calypso Fitness oraz Fitness Academy, jak również spółki Instytut Rozwoju Fitness sp. z o.o. będącej operatorem systemu BeActive. Poza Spółką stronami memorandum są: Mikołaj Nawacki, Ireneusz Sęk, Lobavio Enterprise Limited oraz spółki Cal Capital sp. z o.o. i Fitness Investment sp. z o.o. (kontrolowane przez

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Jamesa Van Bergha). W memorandum określono ogólne założenia dotyczące konsolidacji i powstania nowego podmiotu, w szczególności że:

1. Nowy Podmiot obejmie wszystkie trzy sieci klubów wskazane powyżej oraz spółkę Instytut Rozwoju Fitness sp. z o.o.
2. Działalność operacyjna klubów będzie prowadzona autonomicznie na dotychczasowych zasadach, przez aktualnych zarządzających klubami Calypso Fitness SA oraz Fabryka Formy SA w terminie do co najmniej 31 grudnia 2018 roku.
3. W ramach uprawnień korporacyjnych Benefit Systems SA w porozumieniu z Fitness Investment sp. z o.o. oraz Cal Capital sp. z o.o. będą posiadać wpływ na strategiczne decyzje Nowego Podmiotu.
4. Nowy Podmiot zawrze z Benefit Systems SA długoletnie umowy współpracy obejmujące programy sportowe na okres nie krótszy niż do 31 grudnia 2024 roku, o ustalonych warunkach finansowych obowiązujących przez okres nie krótszy niż do 31 grudnia 2020 roku.

Pozostałe istotne postanowienia memorandum zostały opisane w Raporcie bieżącym ESPI o nr 01/2014 z dnia 16 stycznia 2014 roku.

Memorandum inwestycyjne ma charakter warunkowy, uzależniający zawarcie ostatecznej umowy inwestycyjnej pomiędzy stronami od uzgodnienia szczegółów związanych z powołaniem Nowego Podmiotu przez wszystkie strony oraz wydania stosownej decyzji lub stanowiska przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Strony planują zawarcie ostatecznej umowy inwestycyjnej do 31 maja 2014 roku.

Podjęcie rozmów na temat ewentualnego połączeniu ww. spółek jest kolejnym krokiem Benefit Systems SA w procesie realizacji długoterminowej strategii inwestycyjnej, która ma na celu wspieranie rozwoju rynku fitness w Polsce oraz jego profesjonalizację. W ocenie Spółki planowana transakcja jest korzystna dla akcjonariuszy Spółki i interesariuszy stron, jak również jest istotna z punktu widzenia dalszego rozwoju rynku fitness w Polsce. Użytkownikom produktów Spółki takie połączenie umożliwi korzystanie z nowoczesnej sieci profesjonalnych klubów fitness oferujących usługi najwyższej jakości, zapewniając przy tym stały ich rozwój.

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

W prezentowanym okresie Grupa Benefit Systems nie zawierała takich transakcji.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi szczegółowo zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w punkcie 21. *Transakcje z podmiotami powiązаныmi.*

22. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH.

W dniu 18 lipca 2012 roku Spółka dominująca zawarła umowę o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK SA Umowa została aneksowana z dniem 15 stycznia 2013 roku, a następnie z dniem 8 sierpnia 2013 oraz 29 stycznia 2014. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Spółce linii kredytowej w wysokości 25 milionów złotych. Linia może być wykorzystana przez Spółkę jako: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy lub linia gwarancyjna umożliwiającą Spółce uzyskiwanie z Banku gwarancji bankowych. Termin spłaty linii kredytowej przewidziany jest na 30 stycznia 2015 roku, z zastrzeżeniem iż gwarancje udzielane mogą być na okres do dnia 30 stycznia 2017 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- a) weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową;

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

b) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki prowadzonymi w Banku.

Ponad to, Spółka w dniu 22 listopada 2013 roku zawarła umowę kredytu obrotowego z mBank SA (wcześniej BRE Bank SA). Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Spółce linii kredytowej w wysokości 12 milionów złotych, która może być wykorzystana przez Spółkę jako: kredyt w rachunku bieżącym lub kredyt obrotowy. Termin spłaty linii kredytowej przypada na dzień 31.10.2014 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową.

1. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZKI ORAZ UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH.

W dniu 18 lipca 2012 roku Spółka dominująca zawarła umowę o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK SA Umowa została aneksowana z dniem 15 stycznia 2013 roku, a następnie z dniem 8 sierpnia 2013 oraz 29 stycznia 2014. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Spółce linii kredytowej w wysokości 25 milionów złotych. Linia może być wykorzystana przez Spółkę jako: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy lub linia gwarancyjna umożliwiająca Spółce uzyskiwanie z Banku gwarancji bankowych. Termin spłaty linii kredytowej przewidziany jest na 30 stycznia 2015 roku, z zastrzeżeniem iż gwarancje udzielane mogą być na okres do dnia 30 stycznia 2017 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki prowadzonymi w Banku.

Ponad to, Spółka w dniu 22 listopada 2013 roku zawarła umowę kredytu obrotowego z mBank SA (wcześniej BRE Bank SA). Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Bank Spółce linii kredytowej w wysokości 12 milionów złotych, która może być wykorzystana przez Spółkę jako: kredyt w rachunku bieżącym lub kredyt obrotowy. Termin spłaty linii kredytowej przypada na dzień 31.10.2014 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową.

2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Tabela 11: Zobowiązania warunkowe (w tys. PLN*)

Zobowiązania warunkowe z tytułu:	Stan na dzień przekazania raportu za 2013	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013	Zmiana stanu
Poręczenia i gwarancje	16 742	13 184	3 558

* Do poręczeń wyrażonych umownie w walucie przy przeliczeniu EUR/PLN zastosowano kurs NBP z dnia: 28.02.4.1602

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.

Szczegółowe zestawienie udzielonych pożyczek przedstawia nota 6.2 w Sprawozdaniu Finansowym Spółki Benefit Systems SA za rok 2013.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

23. OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW Z EMISJI

Wpływy z emisji akcji dokonanej w kwietniu 2011 oraz z kolejnej emisji związanej z opisywanym podwyższeniem Spółka przeznacza na bieżące potrzeby podyktowane celami wyrażonymi w prospekcie emisyjnym.

24. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

25. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA 2013 ROK

Spółka Benefit Systems SA nie przedstawiła prognozy wyników na 2013 rok.

26. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2012 ROKU**1.1. WSTĘP**

W związku z tym, iż akcje Spółki są notowane na rynku równoległym GPW w Warszawie S.A. od kwietnia 2011 roku, Spółka do kwietnia 2011 roku nie stosowała żadnych zbiorów zasad ładu korporacyjnego, z wyjątkiem dobrych zwyczajów wynikających z brzmienia przepisów kodeksu spółek handlowych.

Od momentu notowania akcji Spółki na rynku równoległym GPW w Warszawie S.A., Spółka dokłada najwyższych starań w celu zapewnienia wszystkim akcjonariuszom równego dostępu do informacji o Spółce i pełnego poszanowania praw akcjonariuszy niezależnie od wielkości posiadanego przez nich pakietu akcji. Dążenie do zapewnienia pełnej przejrzystości działania i postępowania zgodnie z etyką biznesową, znalazło wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych.

Podstawowym celem działania władz Spółki jest realizacja interesu Spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie Spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.

Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych opiera się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykraczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Spółka w swojej działalności nie powinna podejmować działań, które wykraczając poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa.

Spółka stoi na stanowisku, że należy jednocześnie chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznych interesów akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.

Organy Spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygać kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy Spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione lub zobowiązane przepisami prawa.

Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego lub usługi prawnicze Spółka stosuje przejrzyste zasady wyboru w celu uzyskania usług najwyższej jakości.

1.2. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY.

Spółka od momentu pierwszego notowania akcji Spółki na rynku równoległym GPW tj. od dnia 21 kwietnia 2011 roku podlega zasadom ładu korporacyjnego wynikającym z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonym w Załączniku do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r z późniejszymi zmianami. Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW jest

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

dostępny w na stronie internetowej Spółki www.ri.benefitsystems.pl w zakładce Dokumenty/Zasady Ładu Korporacyjnego.

1.3. WSKAZANIE ZAKRESU W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW WRAZ ZE WSKAZANIEM TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIEM PRZYCZYNY ODSTĄPIENIA.

W zakresie zaleceń zawartych w punkcie I - Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych - Spółka trwale nie będzie stosować zaleceń wynikających z punktu I. 5.

Uzasadnienie: Przyjęte w Spółce rozwiązania w zakresie wynagradzania dyrektorów wykonawczych uwzględniają znaczną część zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 30 kwietnia 2009 roku w sprawie systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na rynku regulowanym (2009/913/WE).

W pozostałym zakresie Zarząd Spółki podjął decyzję o niestosowaniu zasady, ze względu na ochronę tajemnicy w zakresie wysokości wynagrodzeń oraz obowiązującego w Spółce systemu premiowania dyrektorów wykonawczych.

W zakresie zaleceń zawartych w Rozdziale I - Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych - Spółka trwale nie będzie stosować zaleceń wynikających z punktu 12.

Uzasadnienie: Zarząd spółki umożliwi udziału akcjonariuszom lub pełnomocnikom wykonywania prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia.

Ze względu na stosunkowo nieliczny akcjonariat Spółki - wprowadzanie rozwiązań umożliwiających wykonywanie prawa głosu osobiście lub poprzez pełnomocnika przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej byłoby zbyt kosztowne i skomplikowane dla Spółki w stosunku do rzeczywistego korzystania z takich rozwiązań przez akcjonariuszy Spółki.

W zakresie zaleceń zawartych w punkcie II - Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych - Spółka trwale nie będzie stosować zaleceń wynikających z punktu II.1 podpunkt. 9a w.

Uzasadnienie: Zarząd Spółki nie będzie publikował przebiegu Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej, publikować natomiast będzie uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w formie raportów bieżących dostępnych na stronie internetowej Spółki oraz zapewni dostęp w siedzibie Spółki do protokołów z Walnych Zgromadzeń.

W zakresie zaleceń zawartych w punkcie II - Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych - Spółka trwale nie będzie stosować zaleceń wynikających z punktu II.1 w związku z punktem II 2.

Uzasadnienie: Biorąc pod uwagę nieduży udział "free float" w kapitale zakładowym Spółki oraz fakt, iż oferta Spółki została skierowana do inwestorów krajowych oraz wysokie koszty tłumaczeń dokumentów korporacyjnych, Spółka podjęła decyzję o czasowym niepublikowaniu w języku angielskim dokumentów korporacyjnych.

W zakresie zaleceń zawartych w punkcie III - Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych - Spółka trwale nie będzie stosować zalecenia wynikającego z punktu III.8,

III.8 - Uzasadnienie: W ramach Rady Nadzorczej aktualnie nie funkcjonują żadne komitety. Jeżeli Rada Nadzorcza powoła komitety Spółka dołoży starań, aby funkcjonowały one zgodnie z Załącznikiem do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku.

W zakresie rekomendacji zawartych w punkcie IV - Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy - nie będzie stosować zaleceń zawartych w punkcie IV.1.

IV.1 - Uzasadnienie: Z informacji, które posiada Spółka akcjonariusze nie życzą sobie obecności mediów podczas Walnych Zgromadzeń.

W zakresie rekomendacji zawartych w punkcie IV - Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy - nie będzie stosować zaleceń zawartych w punkcie IV.10.

Uzasadnienie: Zarząd spółki transmituje przebiegu Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej, publikuje natomiast uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w formie raportów bieżących dostępnych na stronie internetowej Spółki oraz zapewnia dostęp w siedzibie Spółki do protokołów z Walnych Zgromadzeń.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Ze względu na stosunkowo nieliczny akcjonariat Spółki - wprowadzanie rozwiązań umożliwiających dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym w trakcie Walnego Zgromadzenia Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej byłoby zbyt kosztowne i skomplikowane dla Spółki w stosunku do rzeczywistego korzystania z takich rozwiązań przez akcjonariuszy Spółki.

1.4. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

W ramach systemu zarządzania Benefit Systems posiada system kontroli wewnętrznej obejmujący:

- 1) kontrolę wewnętrzną funkcjonalną-procesową,
- 2) kontrolę wewnętrzną instytucjonalną-departamentową.

Za kontrolę wewnętrzną odpowiedzialny jest Departament Finansów i Księgowości. Departament Finansów i Księgowości podlega administracyjnie odpowiedniemu członkowi Zarządu Spółki i do niego raportuje. Zachowana jest zasada niezależności operacyjnej czynności controllingowych i kontrolnych.

Główne funkcje Departamentu Finansów i Księgowości w obszarze kontroli wewnętrznej obejmują:

- 1) projektowanie zasad kontroli wewnętrznej procesów Spółki, oceny systemów zarządzania ryzykiem oraz doradztwo w tym zakresie,
- 2) zaawansowane raportowanie – wielowymiarowa informacja zarządcza,
- 3) monitorowanie procesów zarządzania ryzykiem,
- 4) ulepszanie mechanizmów kontroli w systemach zarządzania,
- 5) realizacja czynności kontrolnych, planowych i doraźnych, w odniesieniu do poszczególnych produktów Spółki, obszarów działalności Spółki, spółek zależnych,
- 6) współpraca z audytorem zewnętrznym.

W ramach zadań doradczych Departament Finansów i Księgowości moderuje wewnętrzne uchwały, procedury działalności operacyjnej Spółki, pod kątem kontroli wewnętrznej i ryzyka.

W Spółce funkcjonują odrębne procedury dotyczące zarządzania ryzykiem, regulujące zasady postępowania przy identyfikacji ryzyka prawnego, finansowego, walutowego i niewłaściwej realizacji projektów wewnętrznych Spółki. Procesy związane z zarządzaniem ryzykiem odnoszą się również do sformalizowanych limitów ryzyka w Spółce oraz uwzględniają strukturę organizacyjną, wielkość i możliwości finansowe Spółki rozpatrywane w aspekcie wysokości ponoszonego ryzyka.

W Spółce funkcjonuje również kontrola wewnętrzna w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Proces przygotowywania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest zautomatyzowany i oparty na systemie IT - Symfonia. Przygotowanie danych w systemach źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym. Specjalnej kontroli podlegają korekty manualne.

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest przez Departament Finansów i Księgowości stanowiący wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę podlegającą bezpośrednio odpowiedniemu członkowi Zarządu. Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad przebiegiem badania sprawozdania finansowego sprawuje Główny Księgowy. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest następnie przekazywane Zarządowi w celu weryfikacji. Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega także niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez śledzenie na bieżąco zmian wymaganych przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszących się do wymogów sprawozdawczych i przygotowywanie się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Spółka na bieżąco aktualizuje też zasady rachunkowości, na podstawie, których przygotowuje sprawozdania finansowe. Spółka sprawuje również funkcje kontrolne w stosunku do spółek zależnych, które są konsolidowane na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego Grupy, za pośrednictwem swoich przedstawicieli w radach nadzorczych tych spółek.

Spółka posiada regulamin zarządzania informacją poufną oraz obiegu dokumentów dzięki którym prowadzi odpowiednią ochronę zabezpieczającą przed niekontrolowanym wpływem informacji ze Spółki.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

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

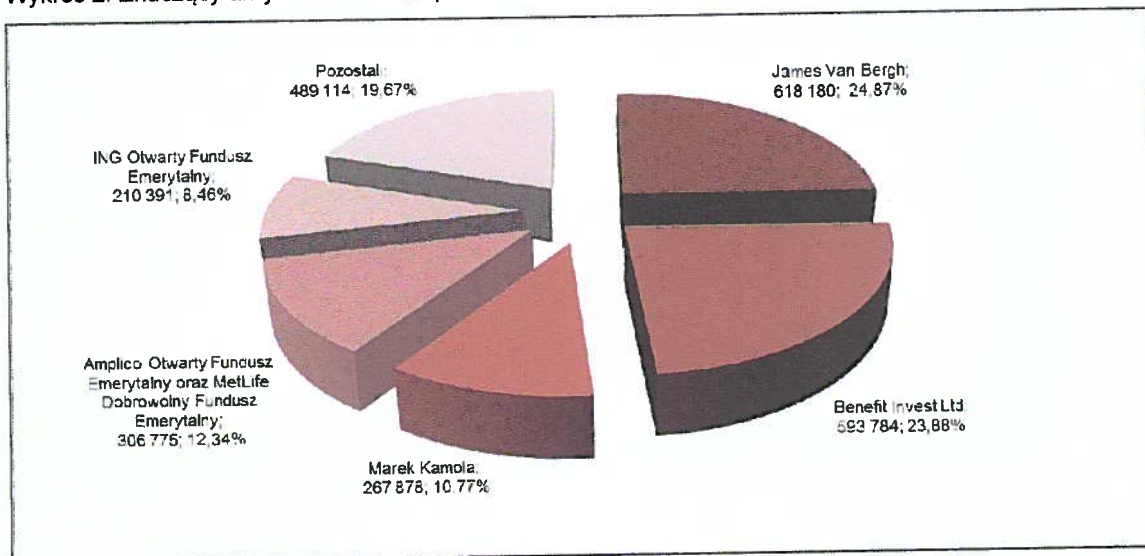
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki oraz w liczbie głosów uwzględnia podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane w ramach kapitału warunkowego. Akcje serii C zostały objęte w ramach kapitału warunkowego przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B, przyznanych przez Spółkę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

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

Tabela 12. Znaczący akcjonariusze

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za 2013 rok		Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013		Zmiana
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James Van Bergh	618 180	24,87%	618 180	24,87%	0
Benefit Invest Ltd.	593 784	23,88%	593 784	23,88%	0
Marek Kamola	267 878	10,77%	267 878	10,77%	0
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny	306 775	12,34%	306 775	12,34%	0
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	210 391	8,46%	210 391	8,46%	0
Pozostali	489 114	19,67%	489 114	19,67%	0
Razem	2 486 122	100,0%	2 486 122	100,0%	0

Wykres 2. Znaczący akcjonariusze – na podstawie tabeli 13



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

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 Benefit Systems SA równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

28. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEN PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadanych akcji Benefit Systems SA przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela 13. Akcje w posiadaniu członków Zarządu Benefit Systems SA

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za 2013		Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 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 Kędziński	0	0,00%	0	0,00%	0
Izabela Walczewska-Schneyder	0	0,00%	0	0,00%	0
Razem	78	0,00%	78	0,00%	0

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 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela 14. Akcje w posiadaniu członków Rady Nadzorczej Benefit Systems SA

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za 2013		Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 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 Marczyk	0	0%	0	0%	0
Razem	618 180	24,87%	618 180	25,71%	0

* 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 23,88% udziału w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za 2013 rok).

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

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

29. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

W wypadku rozwiązania umowy o pracę z Członkiem Zarządu przez Pracodawcę (po upływie 12 miesięcy obowiązywania umowy o pracę) Pracodawca gwarantuje Pracownikowi wypłacenie odprawy w wysokości trzykrotności średniego miesięcznego wynagrodzenia Pracownika brutto z ostatnich 12 miesięcy w dwóch równych ratach płatnych – pierwsza w dniu rozwiązania umowy, druga po upływie 90 dni od dnia rozwiązania umowy.

30. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE BENEFIT SYSTEMS SA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ.

Tabela 14. Wynagrodzenia członków Zarządu od dnia 01.01 do dnia 31.12.2013 r. z uwzględnieniem zmian w zarządzie opisanych w punkcie 1.4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki Benefit Systems SA prezentuje tabela:

Członek Zarządu	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*	
James Van Bergh Prezes Zarządu do dnia 11.06.2013 r.	452		2		454
Tomasz Józefacki Prezes Zarządu od dnia 11.06.2013 r.	688				688
Izabela Walczewska-Schneyder	262				262
Adam Kędzierski	383				383
Razem	1 785		2		1 787

Tabela 15. Wynagrodzenia członków Zarządu od dnia 01.01 do dnia 31.12.2012 r. prezentuje tabela:

Członek Zarządu	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*	Wynagrodzenie	Inne świadczenia*	
James Van Bergh Prezes Zarządu	482		2		484
Ryszard Stysło Wiceprezes Zarządu do dnia 31.01.2012 r.	35	79			114
Tomasz Józefacki Członek Zarządu od dnia 01.07.2012 r.	272				272
Razem	789	79	2		870

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

* Członkowie zarządu osiągnęli ponadto korzyści w postaci należnych oraz potencjalnie należnych warrantów serii B, C i D, których stan posiadania na koniec 2013 roku przedstawiał się następująco :

Członek Zarządu	Liczba przyznanych warrantów	Wartość przyznanych warrantów**
Tomasz Józefacki	6 200	1 120 775
Adam Kędziński	19 200	3 470 786
Izabela Walczewska-Schneyder	2 200	397 694
Razem	27 600	4 989 255

** Wartość świadczenia z tytułu przyznanych warrantów subskrypcyjnych stanowi różnica między ceną wykonania opcji a kursem akcji na dzień wyceny. Wycena została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2013 roku.

Tabela 16. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej Benefit Systems SA od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 r., z uwzględnieniem zmiany kadencji opisanej w punkcie 1.4. *Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej:*

Członek Rady Nadzorczej	W Spółce:		W spółkach zależnych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
James Van Bergh	67	0	0	0	67
Agnieszka Szpara	8	0	0	0	8
Artur Osuchowski	14	0	0	0	14
Marcin Marczuk	21	0	0	0	21
Michael Sanderson	21	0	0	0	21
Miłostawa Kuźnicka	8	0	0	0	8
Przemysław Gacek	34	0	0	0	34
Razem	173	0	0	0	173

1. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Opisano w punkcie 18. *Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.*

2. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Opisano w punkcie 18. *Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.*

31. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENIŃ.

Nie są znani Grupie posiadacze papierów wartościowych posiadający specjalne uprawnienia. Statut Spółki nie przyznaje żadnemu z posiadaczy akcji Spółki lub innych papierów wartościowych specjalnych uprawnień.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

32. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż w 2013 roku nie istniały żadne ograniczenia do wykonywania prawa głosu z akcji wyemitowanych przez Spółkę.

33. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI.

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż w 2013 roku istniały ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki. Ograniczenia związane były z akcjami serii C obejmowanymi w zamian za warranty serii B, dotyczącymi zablokowania możliwości ich sprzedaży do dnia 1 marca 2014 roku.

34. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.

Zarząd Spółki oraz każdy z członków Zarządu powoływany jest na wspólną pięcioletnią kadencję i odwoływany jest na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały większością 3/5 głosów w obecności, co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje.

Zarząd uprawniony jest do prowadzenia spraw Spółki w zakresie ustalonym w Statucie Spółki i niezastrzeżonym do kompetencji innych organów Spółki na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów prawa powszechnie obowiązującego.

35. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI

Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki bezwzględną większością głosów, przy zachowaniu szczególnych wymogów określonych w przepisach prawa powszechnie obowiązującego.

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, w przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, które publikowane jest na stronie internetowej Spółki oraz zgodnie z zasadami przekazywania informacji bieżących i okresowych, ujęte zostają dotychczas obowiązujące postanowienia oraz treść proponowanych zmian.

Po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki, Zarząd Spółki zgłasza ten fakt do sądu rejestrowego. Zmiana dokonana w Statucie obowiązuje z chwilą zarejestrowania jej przez sąd.

Następnie Rada Nadzorcza ustala tekst jednolity Statutu uwzględniający wprowadzone zmiany, o ile Walne Zgromadzenie udzieli Radzie Nadzorczej upoważnienia w tym zakresie.

36. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA.

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie:

- 1) Statutu Spółki,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

- 2) Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia Spółki – uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 listopada 2010 roku, który określa zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu oraz tryb zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia, jego otwarcia i przebiegu obrad, a także sposobu przeprowadzania wyborów do Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, zwoływane jest przez Zarząd Spółki w przypadkach przewidzianych w Statucie lub przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, jednak powinno odbyć się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

Prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również Radzie Nadzorczej, jeżeli Zarząd nie zwoła go w ww. czasie a w przypadku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Rada Nadzorcza zwołanie uzna za wskazane.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek każdego z członków Rady Nadzorczej oraz w przypadkach określonych w Statucie i bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.

Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, a także wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być złożone Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej oraz uzasadnione w sposób pozwalający na podjęcie uchwał z należyтым rozeznaniem. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza uzna wydanie opinii za uzasadnione przed Walnym Zgromadzeniem, czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny z uwzględnieniem postanowień Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz zgodnie z zasadami przekazywania informacji bieżących i okresowych.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji na okaziciela mających formę dokumentu mają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce najpóźniej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może zostać złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym. W zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów akcji i stwierdzić, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia.

Uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w celu uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, mają prawo żądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane podczas obrad Walnego Zgromadzenia, a w Walnym Zgromadzeniu, którego przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki, powinien również uczestniczyć biegły rewident, dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki oraz główny księgowy Spółki.

W Walnym Zgromadzeniu mogą brać udział eksperci oraz inne osoby zaproszone przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz zaproszeni eksperci powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Oprócz spraw wymienionych w kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają:

- 1) określanie dnia oraz terminu wypłaty dywidendy,
- 2) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy,
- 3) powoływanie członków Rady Nadzorczej na zasadach opisanych w Statucie,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

4) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do jego reprezentacji lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub udzielone w postaci elektronicznej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.

O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę na adres wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w postaci informacji e-mailowej, dokładając przy tym wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Wraz z informacją o udzieleniu pełnomocnictwa, mocodawca przesyła skan udzielonego pełnomocnictwa oraz skan dowodu osobistego, paszportu lub prawa jazdy pozwalającego zidentyfikować akcjonariusza jako mocodawcę i ustanowionego pełnomocnika. W przypadku, gdy pełnomocnictwa udziela osoba prawna lub jednostka organizacyjna, o której mowa w art. 331 Kodeksu cywilnego, mocodawca dodatkowo przesyła skan odpisu z rejestru, w którym mocodawca jest zarejestrowany. Przesłane drogą elektroniczną dokumenty powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Akcjonariusz przysyłający zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa przesyła jednocześnie do Spółki adres mailowy oraz numer telefonu akcjonariusza i pełnomocnika za pośrednictwem których Spółka będzie mogła komunikować się z Akcjonariuszem i jego pełnomocnikiem.

Przesłanie drogą elektroniczną ww. dokumentów nie zwalnia z obowiązku przedstawienia przez pełnomocnika, przy sporządzaniu listy obecności osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki, dokumentów służących jego identyfikacji.

Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej. Weryfikacja ta może polegać między innymi na zwrotnym pytaniu w formie elektronicznej lub telefonicznej do akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa.

Zasady dotyczące identyfikacji akcjonariusza oraz pełnomocnika stosuje się odpowiednio w przypadku odwołania pełnomocnictwa. Zawiadomienie o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa bez zachowania procedury opisanej powyżej nie wywołuje skutków prawnych względem Spółki.

Członek Zarządu i pracownik Spółki nie mogą być pełnomocnikami akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, iż ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Spółka udostępnia na swojej stronie internetowej wzór formularza pozwalającego na wykonywanie głosu przez pełnomocnika.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

Głosowanie nad uchwałami jest jawne, z zastrzeżeniem następujących kwestii: Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru Komisji Skrutacyjnej. W tym celu, przed podjęciem uchwały w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej, Walne Zgromadzenie każdorazowo podejmie uchwałę w sprawie uchylenia tajności głosowania nad uchwałą w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej.

Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki zapadają w głosowaniu jawnym imiennym i powinny zostać ogłoszone.

Głosowanie może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznych nośników informacji, nie oznacza to jednak możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej przewidzianej w art. 4065 Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusz nie może, ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik przy podejmowaniu uchwał dotyczących jego osoby.

Uchwały w sprawie wyboru do organów lub komisji odbywają się przez głosowania na każdego kandydata z osobna w kolejności alfabetycznej. W przypadku, gdy liczba zgłoszonych kandydatów nie

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

jest większa od liczby mandatów, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić, o ile żaden z akcjonariuszy nie zgłosił sprzeciwu, głosowanie łączne na listę zgłoszonych kandydatów. W przypadku uzyskania przez kandydatów równej ilości głosów, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza powtórne głosowanie z udziałem tych kandydatów, jeśli będzie to konieczne do ustalenia osób, które mają być wybrane.

Z zastrzeżeniem § 8 ust. 2 Regulaminu, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wynik głosowania i stwierdza, że uchwała została podjęta bądź, że uchwała nie została podjęta z powodu nie uzyskania wymaganej większości głosów. Przewodniczący odczytuje treść podjętej uchwały.

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza, pod rygorem nieważności.

W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia, jego zdolność do powzięcia uchwał oraz powzięte uchwały, a przy każdej uchwale liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” oraz „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Walnego Zgromadzenia. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza w księdze protokołów.

Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania Walnego Zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał. W terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółka ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie wskazanym w ust. 2. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.

Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia zamieszcza się w protokole jego oświadczenie złożone na piśmie.

37. 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.

38. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ BENEFIT SYSTEMS SA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2013 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

40. SEGMENTY

Spółka nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada jeden produkt główny, któremu przypisane jest blisko 90% przychodów Spółki. Pozostałe warunki

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

wyznaczające zakres stosowania segmentów operacyjnych w sprawozdaniach finansowych (MSSF 8) również pozwalają na brak tego wyróżnienia w sprawozdaniu za rok 2013.

41. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE BENEFIT SYSTEMS SA 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 Benefit Systems SA

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 wpływa negatywnie na działalność Benefit Systems SA, nie jest wykluczone, że w przyszłości oddziaływanie okresów spowolnienia gospodarczego może w istotny sposób zmienić wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

W długim okresie na działalność Spółki 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 Spółki mogą przestać cieszyć się tak dużym zainteresowaniem, co może negatywnie wpłynąć w długookresowej perspektywie na jej wyniki finansowe. Zdaniem Benefit Systems SA 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 spółki Benefit Systems SA czynnikiem mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych, dlatego najistotniejsze dla Spółki 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 Spółkę fakt ten może mieć istotny wpływ na działalność Spółki, zarówno pod względem jej sytuacji finansowej, jak i perspektyw rozwoju.

Ryzyko zmiany prawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych

Benefit Systems SA szacuje, że około 35% pozyskiwanych przez nią przychodów ze sprzedaży kart MultiSport i większość przychodów ze sprzedaży programów kafeteryjnych i środków motywacji pozapłacowej podobnych produktów Spółki 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 Spółki. Spółka zaobserwowała umiarkowane zmniejszanie się tendencji do finansowania zakupu kart MultiSport ze środków pochodzących z ZFŚS. Wynika to między innymi z faktu coraz

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

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

Ryzyko pojawienia się nowych znaczących konkurentów

Benefit Systems SA dostrzega ryzyko pojawienia się nowych konkurentów w obszarze działania Spółki i jej spółek stowarzyszonych. Może ono wystąpić 1) ze strony zorganizowanych sieci fitness, 2) poprzez powstanie podmiotu działającego na wzór spółki Benefit Systems SA lub 3) poprzez wejście na rynek oferowania usług fitness klientom korporacyjnym dużych podmiotów krajowych i zagranicznych nieobecnych dotychczas w tym obszarze. Podobne ryzyko Spółka 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

Spółka dostrzega ryzyko potencjalnej konsolidacji na rynku fitness. Powstanie większej i silniejszej sieci klubów fitness, która uzyskałaby większą zdolność do konkurowania z produktami Spółki poprzez oferowanie na szeroką skalę klientom korporacyjnym własnych karnetów zapewniających stosunkowo dużą dostępność do obiektów fitness mogłoby wywołać presję na spadek cen usług Spółki oferujących produkty sportowe bądź skutkować przejęciem części przychodów. W 2013 roku Benefit Systems SA, wychodząc naprzeciw opisywanemu ryzyku, zainicjowała proces konsolidacji rynku poprzez utworzenie nowego podmiotu opartego na aktywach i doświadczeniu największych sieci fitness w Polsce, które należą do głównych Partnerów Spółki. Szczegóły planowanej współpracy przedstawia punkt 18. *Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport, a mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe.*

Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę**Ryzyko związane z nowymi produktami**

Spółka Benefit Systems, poszukując uzupełnienia dla pełnego sukcesu, jaki osiągnął program MultiSport i jemu pokrewne karty, poczyniła znaczące inwestycje w poszukiwanie i wstępny rozwój innowacyjnych na polskim rynku produktów pokrewnych. Spółka wykorzystuje przy tym posiadane know-how w obszarze zapłaconego 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

Przy ustalaniu ceny swojego sztandarowego produktu, karty MultiSport, Benefit Systems SA kieruje się własnymi szacunkami dotyczącymi częstotliwości wizyt posiadaczy kart w klubach sportowych. Szacunki te są oparte na analizie posiadanych informacji oraz dla różnych modeli finansowania produktu. Głównym kosztem Spółki jest koszt płatności partnerom za wizyty posiadaczy karty MultiSport. Spółka 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 Spółkę umów z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Benefit Systems SA szacuje, że umowy takie stanowią około 98% wszystkich podpisanych porozumień. Spółka dysponuje także raportami dotyczącymi aktywności posiadaczy kart poszczególnych klientów oraz zespołem osób odpowiedzialnych za comiesięczne 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Ryzyko zwiększenia aktywności posiadaczy kart MultiSport

Benefit Systems SA 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. Może ono stwarzać ryzyko przejściowego zmniejszenia marży uzyskiwanej na tym produkcie. Spółka 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 Spółka w 2010 roku rozpoczęła działalność w Republice Czeskiej poprzez założenie spółki MultiSport Benefit s.r.o. Spółka 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 spółki Benefit Systems SA. Należy jednak zaznaczyć, że Spółka przed podjęciem decyzji o wejściu na dany rynek przeprowadza badanie jego potencjału wraz z analizą potencjalnych zagrożeń. Dodatkowo Spółka 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. W obecnej chwili działalność Benefit Systems SA na rynkach zagranicznych jest nieistotna.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność spółki Benefit Systems SA są praca i umiejętności kluczowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników, w tym kadry zarządzającej. Zarząd Spółki jest zdania, że tempo rozwoju spółki 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 Spółki. Do tej pory Spółka z sukcesem pozyskiwała taką kadrę, czemu sprzyjała pozycja cenionego pracodawcy oraz wyjątkowa atmosfera pracy panująca w organizacji. Spółka 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 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 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 Spółka ocenia opisywane ryzyko utraty kluczowych pracowników jako niewielkie, aczkolwiek w oparciu o wyniki otrzymanych analiz podejmuje dalsze działania zmierzające do osiągnięcia jeszcze wyższego zaangażowania i satysfakcji z pracy pracowników wszystkich szczebli. Benefit Systems SA 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 Benefit Systems SA, co z kolei może negatywnie oddziaływać na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Rosnące oczekiwania płacowe, szczególnie pośród osób z bogatym

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

doświadczeniem i wykształceniem, mogą też przyczynić się w przyszłości do utrudnienia pozyskiwania nowych pracowników przez spółkę Benefit Systems i tym samym wpływać negatywnie na zakładane tempo i efektywność planowanego rozwoju skali prowadzonej działalności.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2013 ROKU
1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 kwartały narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	4 kwartały narastająco 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 kwartały narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	346 025	292 232	82 172	70 019
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 405	25 016	3 896	5 994
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 985	30 610	7 121	7 334
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23 389	34 271	5 554	8 211
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 389	34 271	5 554	8 211
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 200	31 759	5 034	7 609
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 993	-37 807	-11 397	-9 059
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 115	-14 102	4 064	-3 379
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 678	-20 151	-2 298	-4 828
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 458 724	2 404 842	2 458 724	2 404 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 553 385	2 443 831	2 553 385	2 443 831
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR)	9,51	14,25	2,26	3,41
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR)	9,16	14,02	2,18	3,36

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa	187 510	133 614	45 214	32 683
Zobowiązania długoterminowe	1 855	596	447	146
Zobowiązania krótkoterminowe	71 769	41 040	17 305	10 039
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	113 886	91 978	27 461	22 499
Kapitał podstawowy	2 486	2 405	599	588
Liczba akcji	2 458 724	2 404 842	2 458 724	2 404 842
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	45,81	38,25	11,05	9,36
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	nd.	7,5	nd.	1,83

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

- kurs na dzień 31.12.2013 roku wynosił 1 EUR = 4,1472 PLN (tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.);
- kurs na dzień 31.12.2012 roku wynosił 1 EUR = 4,0882 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 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:

- kurs średni w okresie 01.01–31.12.2013 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,2110 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01–31.12.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1736 PLN.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS SA

	IV kwartał 2013 okres od 01.10.2013	IV kwartał 2012 okres od 01.10.2012	Zmiana	4 kwartały 2013 narastająco okres od 01.01.2013	4 kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012	Zmiana
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	92 069	78 591	17%	346 025	292 232	18%
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0		0	0	
Przychody ze sprzedaży usług	92 042	78 330	18%	345 940	291 275	19%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26	261		84	958	
Koszt własny sprzedaży	74 374	63 836	17%	284 502	236 993	20%
Koszt sprzedanych produktów	0	0		0	0	
Koszt sprzedanych usług	74 346	63 525	17%	284 460	235 963	21%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	28	310		42	1 030	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 694	14 756	20%	61 523	55 239	11%
Koszty sprzedaży	5 541	5 164	7%	19 520	16 197	21%
Koszty ogólnego zarządu	9 965	5 136	94%	25 330	13 929	82%
Pozostałe przychody operacyjne	78	90	-14%	391	368	6%
Pozostałe koszty operacyjne	98	253	-61%	659	465	42%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 169	4 292	-49%	16 405	25 016	-34%
Przychody finansowe	3 841	3 572	8%	14 696	6 471	127%
Koszty finansowe	434	90	380%	1 117	876	27%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 576	7 774	-28%	29 985	30 610	-2%
Podatek dochodowy	1 915	-8 528	-122%	6 595	-3 661	-280%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 661	16 302	-78%	23 389	34 271	-32%
Działalność zaniechana						
Zysk (strata) netto	3 661	16 302	-78%	23 389	34 271	-32%
Zysk (strata) netto przypadający:						
– udziałowcom podmiotu dominującego	3 661	16 302	-78%	23 389	34 271	-32%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

3. BILANS SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS SA

AKTYWA	Stan na 31.12.2013 koniec IV kwartału 2013	Stan na 31.12.2012 koniec IV kwartału 2012	Zmiana
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	3 078	2 400	28%
Rzeczowe aktywa trwałe	8 191	7 472	10%
Inwestycje w jednostkach zależnych	7 070	6 032	17%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	37 495	22 186	69%
Należności i pożyczki	69 192	39 896	73%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	3 257	-100%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 040	11 375	-12%
Aktywa trwałe	135 066	92 618	46%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 090	134	716%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 696	22 503	19%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 258	0	0%
Pożyczki	20 299	4 958	309%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 026	2 648	-23%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 075	10 753	-90%
Aktywa obrotowe	52 444	40 996	28%
Aktywa razem	187 510	133 614	40%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

PASYWA	Stan na 31.12.2013 koniec IV kwartału 2013	Stan na 31.12.2012 koniec IV kwartału 2012	Zmiana
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	2 486	2 405	3%
Pozostałe kapitały	88 472	55 764	59%
Zyski zatrzymane:	22 928	33 810	-32%
– zysk (strata) z lat ubiegłych	-461	-461	0%
– zysk (strata) netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	23 389	34 271	-32%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	113 886	91 978	24%
Udziały mniejszości	0	0	0%
Kapitał własny	113 886	91 978	24%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0	0%
Leasing finansowy	660	130	408%
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0%
Pozostałe zobowiązania	0	0	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 195	466	156%
Zobowiązania długoterminowe	1 855	596	211%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 218	25 709	2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1 659	-100%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28 448	512	5457%
Leasing finansowy	422	138	205%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 600	2 650	-2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 081	10 371	36%
Zobowiązania krótkoterminowe	71 769	41 040	75%
Zobowiązania razem	73 624	41 636	77%
Pasywa razem	187 510	133 614	40%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS SA

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	2 405	-	-	55 764	33 810	91 978	
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błęd podstawowego							
Saldo po zmianach	2 405	-	-	55 764	33 810	91 978	
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	81	-	-	8 067	-	8 148	
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	8 480	-	8 480	
Dywidendy	-	-	-	-	(18 036)	(18 036)	
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	16 235	(16 235)	-	
Razem transakcje z właścicielami	81	-	-	32 782	(34 271)	(1 408)	
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	-	23 389	23 389	
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	(74)	-	(74)	
Razem całkowite dochody	-	-	-	(74)	23 389	23 315	
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	2 486	-	-	88 472	22 928	113 886	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedazy akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	2 405	-	-	42 748	23 857	69 010	
Saldo po zmianach	2 405	-	-	42 748	23 857	69 010	
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Dywidendy	-	-	-	-	(14 429)	(14 429)	
Kapitał z aktualizacji wyceny (wycena programu motywacyjnego)	-	-	-	2 971	-	2 971	
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	9 889	(9 889)	-	
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	12 861	(24 318)	(11 458)	
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	34 271	34 271	
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	155	-	155	
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-	
Razem całkowite dochody	-	-	-	155	34 271	34 426	
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	2 405	-	-	65 764	33 810	91 978	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

5. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH W SPÓŁCE BENEFIT SYSTEMS SA

	4 kwartały 2013 narastająco okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 985	30 610
Korekty	-1 120	4 306
Zmiany w kapitale obrotowym	-218	6 087
Zapłacony podatek dochodowy	-7 447	-9 244
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 200	31 759
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 166	-1 516
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-3 404	-2 649
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	117	90
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-1 176	-1 305
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	316	1
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 077	9 159
Pożyczki udzielone	-44 079	-30 403
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-13 012	-11 476
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	3 282	12
Otrzymane odsetki	186	282
Otrzymane dywidendy	9 866	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 993	-37 807
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	8 148	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	27 838	500
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-352	-154
Odsetki zapłacone	-483	-20
Dywidendy wypłacone	-18 036	-14 429
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 116	-14 102
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-9 678	-20 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 753	30 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 075	10 753

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS SA ZA 12 MIESIĘCY 2013 ROKU

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Warszawa, 31 stycznia 2014 roku

Członkowie Zarządu Benefit Systems SA:

Tomasz Józefacki

Adam Kędzierski

Izabela Walczewska-Schneyder

