

BENEFIT SYSTEMS SA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

2 listopada 2015 r.



SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY BENEFIT SYSTEMS
2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY
 - 2.1. Czynniki wpływające na rozwój Grupy Benefit Systems
3. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS
 - 3.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej
 - 3.2. Skład Grupy Kapitałowej
 - 3.3. Zmiany w strukturze
 - 3.4. Istotne wydarzenia i transakcje
4. WYNIKI ZA 3 KWARTAŁ 2015 R. WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS.
 - 4.1. Wprowadzenie
 - 4.2. Definicja segmentów oraz dane finansowe
 - 4.2.1. Segment Karty Sportowe
 - 4.2.2. Segment Fitness
 - 4.2.3. Segment Kafeteria
 - 4.2.4. Segment Zagranica
 - 4.2.5. Pozostała działalność i uzgodnienia
 - 4.3. Pozostałe dane finansowe Grupy Benefit Systems
 - 4.4. Wybrane wskaźniki finansowe
5. DODATKOWE INFORMACJE
 - 5.1. Skład Zarządu
 - 5.2. Skład Rady Nadzorczej
 - 5.3. Akcjonariat
 - 5.4. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących
 - 5.5. Dywidenda
 - 5.6. Program Motywacyjny
 - 5.7. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych
 - 5.8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie
 - 5.9. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych
 - 5.10. Działalność zaniechana
 - 5.11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 R. ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2015 R.
 - 6.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej
 - 6.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej
 - 6.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej
 - 6.4. Skonsolidowane sprawozdanie pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej
 - 6.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
 - 6.6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej
7. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 R. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2015 R.
 - 7.1. Wybrane dane Benefit Systems SA
 - 7.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems SA
 - 7.3. Rachunek zysków i strat Benefit Systems SA
 - 7.4. Sprawozdanie pozostałych całkowitych dochodów Benefit Systems SA
 - 7.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Benefit Systems SA
 - 7.6. Rachunek przepływów pieniężnych Benefit Systems SA
8. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY BENEFIT SYSTEMS

Rachunek Zysków i Strat Grupy Benefit Systems

W tys. PLN	3 kwartał 2015 okres od 01.07 do 30.09.2015	3 kwartał 2014 okres od 01.07 do 30.09.2014	Zmiana 3 kwartał 2015 do 3 kwartał 2014	3 kwartały 2015 okres od 01.01 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 okres od 01.01 do 30.09.2014	Zmiana 3 kwartały 2015 do 3 kwartały 2014
Przychody ze sprzedaży	141 642	109 750	29%	417 409	332 803	25%
Koszt własny sprzedaży	99 035	74 759	32%	315 603	256 939	23%
Zysk brutto ze sprzedaży	42 607	34 991	22%	101 806	75 864	34%
Zysk z działalności operacyjnej	23 372	22 304	5%	41 399	37 050	12%
Zysk przed opodatkowaniem	23 680	21 807	9%	47 534	37 175	28%
Zysk netto	18 537	17 641	5%	36 724	29 318	25%
Zysk netto przypadający:						
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 595	17 670	5%	36 864	29 555	25%
- podmiotom niekontrolującym	(58)	(29)	(99%)	(140)	(237)	(41%)

2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY

Zakończony trzy kwartały 2015 roku to kolejny, bardzo dobry okres Grupy Kapitałowej Benefit Systems. W analizowanym przedziale przychody ze sprzedaży wyniosły 417,4 mln zł i były wyższe o 25,4% r/r.

Na zwiększenie przychodów złożyły się przede wszystkim wyższe aż o 43 689 tys. (wzrost o 16,8%) wpływy ze sprzedaży kart sportowych, pełna konsolidacja spółek segmentu Fitness (16 520 tys.), segmentu Zagranica (8 550 tys.) oraz wrocławskiej spółki MyBenefit Sp. z o.o. (6 330 tys.). Utrzymana została także zadowalająca rentowność zysku brutto ze sprzedaży (24,4%, +1,6 p.p. r/r).

Koszty operacyjne (działalności podstawowej) Grupy w okresie 3 kwartałów 2015 r. wyniosły 369 209 tys. Oznacza to wzrost o 24,8% w porównaniu do 3 kwartałów 2014 r. Koszty wytworzenia odnotowały nieznaczny spadek w relacji do osiągniętych przychodów. W relacji do przychodów wzrosły koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne.

EBITDA operacyjna Grupy (bez Programu Motywacyjnego) w trzech kwartałach 2015 r. wyniosła 56 068 tys. Zwiększyła się o 11 944 tys. (o 27%) w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku.

Liczba kart sportowych (przede wszystkim wiodącej karty MultiSport), aktywnych na ostatni dzień porównywanych okresów, wzrosła o 74,0 tys. sztuk do 563 tys. sztuk, co stanowi przyrost o 15,2% w porównaniu z końcem września 2014 roku.

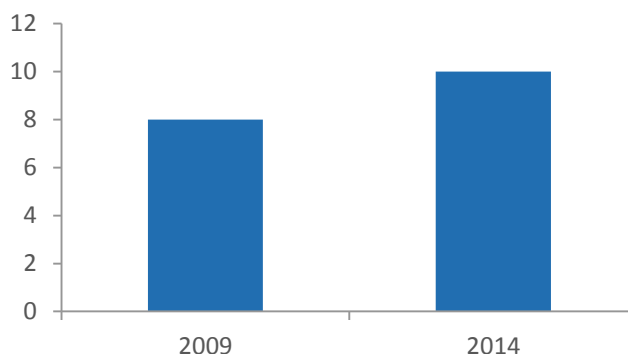
To tylko niektóre czynniki świadczące o udanym kwartale i dobrych perspektywach na dalszy dynamiczny rozwój Grupy.

2.1. Czynniki wpływające na rozwój Grupy Benefit Systems

Grupa Benefit Systems działa od kilkunastu lat na rynku pozapłacowych świadczeń pracowniczych, wpierając ludzi i organizacje w rozwoju, osiągnięciu równowagi oraz budowaniu zaangażowania. Stale wsłuchuje się w potrzeby klientów oraz ich pracowników, a także analizuje trendy rynkowe. Benefity pracownicze z roku na rok stają się dla coraz większej grupy firm ważnym elementem systemów wynagradzania - przynoszą bowiem korzyści zarówno pracownikowi, jak i pracodawcy. Rosnące

zainteresowanie pracowników i pracodawców benefitami widać zwłaszcza w wartości rynku świadczeń pozapłacowych, którego wartość w 2014 roku wynosiła około 10 mld zł (badanie ARC Rynek i Opinia dla Benefit Systems).

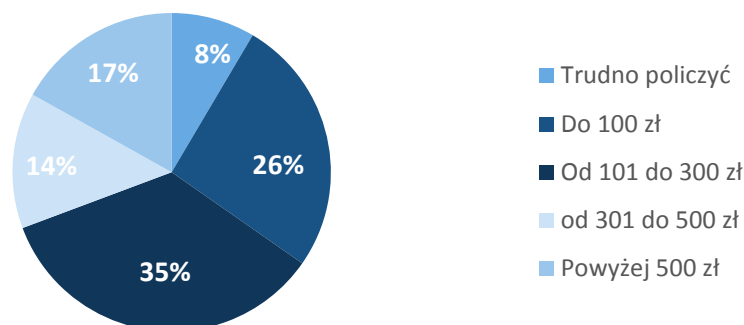
Wartość rynku świadczeń
pozapłacowych w Polsce (w mld zł)



Źródło: Badanie ARC Rynek i Opinia dla Benefit Systems (firmy zatrudniające min. 10 pracowników)

Różne badania i analizy rynku świadczeń pozapłacowych wskazują, że będzie on dalej się rozwijał. Jak wynika z badania, które przeprowadziliśmy wraz z HRNews, co trzeci jego uczestnik deklaruje zwiększenie budżetu na benefity w 2015 r. w swojej firmie, natomiast 14% pracodawców w badaniu „Polityka świadczeń dodatkowych w 2014 roku” (Sedlak&Sedlak) wskazywało, że ma zamiar w najbliższym czasie zaoferować zatrudnionym dodatkowe benefity.

Procent firm ponoszących określoną średniomiesięczną
wysokość wydatków na świadczenia dodatkowe
na jednego pracownika w 2014 roku



Źródło: Polityka świadczeń dodatkowych w 2014 roku, Sedlak & Sedlak

Świadczenia pozapłacowe wspierają działania pracodawców, mając na celu zwiększenie motywacji oraz zaangażowania pracowników. Kwestia ta staje się coraz ważniejsza w konstruowaniu odpowiedniej polityki wewnętrznej firm, ponieważ jak pokazują wyniki raportu „Global Human Capital Trends 2015. Leading in the new world of work”, opublikowanego przez Deloitte USA, a dotyczącego również Polski, zaangażowanie pracowników jest istotne aż dla 81 proc. firm. Oznacza to, że dla wielu pracodawców wsparciem dla utrzymywania zaangażowania zespołu, a tym samym zwiększania atrakcyjności wynagrodzenia oraz miejsca pracy, będą dodatkowe benefity.

Dobrym rozwiązaniem dla firm, które będą chciały docierać do pracowników z odpowiednimi benefitami są systemy kafeteryjne, które w większości krajów Europy Zachodniej są bardzo popularnym rozwiązaniem. Systemy kafeteryjne gwarantują pracownikom możliwość wyboru, dlatego też są

szczególne istotne w przypadku firm zatrudniających kilka pokoleń pracowników o różnych oczekiwaniach i potrzebach.

Warto wspomnieć również, że obecnie dla wielu firm świadczenia pozapłacowe są już standardowym dodatkiem do pakietu dla pracowników, ponieważ jak wskazują wyniki badania „Świadczenia dodatkowe w oczach pracowników w 2014 roku” realizowanego przez Sedlak & Sedlak, w Polsce już 75 proc. firm oferuje swoim pracownikom benefity. To jednak nadal domena wielkich firm – 9 na 10 spółek zatrudniających powyżej tysiąca osób zapewnia świadczenia pozapłacowe pracownikom. W przypadku małych przedsiębiorstw benefity oferuje co drugi pracodawca. Wyniki te z jednej strony wskazują na duży potencjał rynku, z drugiej wielką potrzebę edukacji pracodawców w zakresie wspierania wewnętrznej polityki zatrudnienia poprzez odpowiednio dobrane benefity.

3. ISTOTNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

3.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Benefit Systems wchodzi podmioty działające na rynku pozapłacowych świadczeń pracowniczych oraz rynku fitness. Zgodnie ze swoją misją, Grupa wspiera ludzi i organizacje w rozwoju, osiągnięciu równowagi oraz budowaniu zaangażowania. Do grona jej klientów należy obecnie blisko 8 000 firm i instytucji zatrudniających ponad 2 mln pracowników.

Na czele Grupy Kapitałowej stoi spółka Benefit Systems, która od kwietnia 2011 roku jest notowana na parkiecie głównym warszawskiej GPW. Jako lider rynku, firma została uhonorowana szeregiem prestiżowych nagród takich jak: Solidny Pracodawca Roku 2014, Rzetelna Firma, Diament miesięcznika Forbes, Teraz Polska czy Gazele Biznesu.

Flagowym produktem Grupy jest program MultiSport, który zapewnia niemal nieograniczony dostęp do najlepszych i najpopularniejszych obiektów sportowych na terenie całej Polski. Grupa posiada w ofercie także inne karty sportowe – na przykład kartę FitProfit. Łącznie z samych produktów sportowych Grupa korzysta blisko 600 tysięcy użytkowników, do dyspozycji których jest prawie 4 000 obiektów sportowo-rekreacyjnych w około 650 miastach Polski.

Grupa Benefit Systems posiada także produkty kafeteryjne MultiKafeteria i MyBenefit, które pozwalają pracownikom na dowolny wybór świadczenia pozapłacowego w ramach listy zaakceptowanej przez pracodawcę. Systemy kafeteryjne mają w swojej ofercie produkty własne Grupy, czyli program kulturalny MultiBilet, który umożliwia obejrzenie ulubionych filmów w kilkuset kinach w całej Polsce, a także program MultiTeatr z biletami na najpopularniejsze spektakle teatralne.

Jednym z celów strategicznych Benefit Systems jest inwestowanie w rynek fitness, które ma na celu umocnienie flagowego produktu Grupy, czyli programu MultiSport. Benefit Systems chce zagwarantować użytkownikom kart sportowych możliwość korzystania z nowoczesnych, dobrze wyposażonych klubów oferujących szeroką gamę profesjonalnych usług.

Duży potencjał programu MultiSport jest wykorzystywany także w ekspansji zagranicznej. W 2011 roku firma pojawiła się na rynku czeskim, a na początku 2015 roku również na Słowacji i w Bługarii.

3.2. Skład Grupy Benefit Systems

Spółki zależne

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział Grupy w kapitale:		
			30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Jasna 24, 00-054 Warszawa	Sprzedaż kart sportowych	100%	100%	100%
FitSport Polska S.A.	ul. Canaletta 4, 00-099 Warszawa	Sprzedaż kart sportowych	100%	100%	100 %
MyBenefit Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30	Świadczenia motywacyjne - kafeteria	100%	48,97%	48,97%

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział Grupy w kapitale:		
			30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
	53-333 Wrocław				
MultiBenefit Sp. z o.o. (wcześniej Benefit Sp. z o.o.)	ul. Canaletta 4, 00-099 Warszawa	Komplementariusz spółki MultiBenefit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	100%	100%	100%
MultiBenefit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa (wcześniej Travel Benefit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)	ul. Fredry 6, 00-097 Warszawa	Świadczenia motywacyjne	100%	40%	100%
Benefit IP Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, 00-099 Warszawa	Komplementariusz spółki Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	100%	100%	100%
Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa	ul. Canaletta 4, 00-099 Warszawa	Zarządzanie działaniami marketingowymi oraz znakami towarowymi Grupy	100%	100%	100%
Benefit Systems International Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, 00-099 Warszawa	Działalność zagraniczna	100%	-----	-----
MultiSport Benefit S.R.O.	Zeleny Pruh 95/97, 14000 Praha 4	Sprzedaż kart sportowych	74%	21%	21%
Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Ruzova Dolina 6, 821 08 Bratislava	Sprzedaż kart sportowych	100%	-----	-----
Benefit Systems Bulgaria EOOD	58 Bulgaria blvd Sofia 1680	Sprzedaż kart sportowych	100%	-----	-----
Fit Invest Sp. z o.o.	ul. Fredry 6, 00-097 Warszawa	Konsolidacja segmentu fitness Grupy	100%	100%	100%
Benefit Partners Sp. z o.o.	ul. Fredry 6, 00-097 Warszawa	Dzierżawa sprzętu fitness dla partnerów	100%	100%	100%
Fabryka Formy S.A.	ul. Bolesława Krzywoustego 72, 61-144 Poznań	Sieć klubów fitness	76,13%	43,05%	43,05%
Fitness Academy Sp. z o.o.	ul. Fredry 6, 00-097 Warszawa	Komplementariusz spółki Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	100%	-----	-----
Fitness Academy Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	ul. Kutnowska 1, 53-135 Wrocław	Sieć klubów fitness	100%	19,17%	19,17%
AM Classic Sp. z o.o.	pl. Dominikański 3, 53-209 Wrocław	Sieć klubów fitness	100%	-----	-----

Jednostki stowarzyszone i pozostałe

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Rodzaj działalności	Udział w kapitale podstawowym / zysku lub stracie (30.09.2015)
Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, 00-099 Warszawa	Sieć klubów fitness	49,95%
Benefit Development Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, 00-099 Warszawa	Inkubator biznesowy	45%
Calypso Fitness S.A.	ul. Fredry 6, 00-097 Warszawa	Sieć klubów fitness	33,33%
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	ul. Gliwicka 5,	Sieć klubów fitness	20%

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Rodzaj działalności	Udział w kapitale podstawowym / zysku lub stracie (30.09.2015)
	40-097 Katowice		
Nowe Benefit Sp. z o.o.	ul. Fredry 6, 00-097 Warszawa	Dostawca motywacyjnych programów lunchowych	30%
X-code Sp. z o.o.	ul. Kludyny 21/4, 01-684 Warszawa	Dostawca systemów IT	46,15%
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Al. Szucha 16/25, 00-582 Warszawa	Sieć klubów fitness	48,10%
LangMedia Sp. z o.o.	ul. Skwierzyńska 25/3, 53-521 Wrocław	Dostawca usługi e-tutor	24,50%
Zdrofit Sp. z o.o.	ul. Mangalia 4, 02-758 Warszawa	Komplementariusz spółki Zdrofit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	26,69%
Zdrofit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	ul. Mangalia 4, 02-758 Warszawa	Sieć klubów fitness	28,38%

3.3. Zmiany w strukturze

W ciągu 9 miesięcy 2015 r. w Grupie Kapitałowej Benefit Systems realizowano proces zmian w strukturze organizacyjnej. Działanie to miało na celu uproszczenie struktury oraz lepsze zarządzanie segmentami operacyjnymi.

Działalność inwestycyjną w obszarze fitness wydzielono jako nowy segment operacyjny. Udziały w spółkach fitness wniesiono do odrębnej spółki Fit Invest Sp. z o.o. (100% udziałów w posiadaniu Benefit Systems S.A.), która posiada akcje, udziały i wkłady w spółkach zależnych, konsolidowanych metodą pełną: Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, Fitness Academy Sp. z o.o., Fabryka Formy S.A., Benefit Partners Sp. z o.o. i AM Classic Sp. Z o.o. oraz w spółkach stowarzyszonych, konsolidowanych metodą praw własności: Baltic Fitness Center Sp. z o.o., Calypso Fitness S.A., Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o., Zdrofit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i Zdrofit Sp. z o.o.

W segmencie Kafeterie (dawniej Nowe Produkty) od 1 marca 2015 r. wszystkie usługi i produkty skupione są w odrębnej spółce MultiBenefit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Dodatkowo, od 1 kwietnia 2015 r., w wyniku wykupu przez Grupę 100% udziałów, pełnej konsolidacji w segmencie operacyjnym „Kafeterie” podlega wrocławska spółka MyBenefit Sp. z o.o.

3.4. Istotne wydarzenia i transakcje

W trzecim kwartale 2015 roku miały miejsce następujące istotne wydarzenia oraz transakcje:

- **Postępowanie administracyjne Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych**

W dniu 17 lipca br. Zarząd Benefit Systems S.A. otrzymał decyzję Generalnego Inspektora Danych Osobowych, z której wynikało, że Spółka posiada status administratora danych osobowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych w stosunku do danych osobowych posiadaczy kart MultiSport i w związku z tym powinna przetwarzać te dane w oparciu o zgody tych osób. Stosowne zgody powinny zostać uzyskane w terminie dwóch miesięcy od dnia, w którym Decyzja stanie się prawomocna.

Spółka, która od początku postępowania administracyjnego GIODO podtrzymywała stanowisko, że nie decyduje o celach i środkach przetwarzania danych osobowych posiadaczy kart MultiSport, złożyła po decyzji GIODO wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy.

W dniu 14 września br. Spółka otrzymała ostateczną decyzję Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych (z dnia 11 września 2015 r.), w której podtrzymane zostało stanowisko GIODO, że Spółka posiada status administratora danych osobowych posiadaczy kart MultiSport i w związku z tym powinna przetwarzać te dane w oparciu o zgody tych osób. Zgodnie z ostateczną decyzją Spółka ma zebrać stosowne zgody w terminie sześciu miesięcy, czyli do dnia 11 marca 2016 r.

Obecnie Spółka realizuje szereg działań, które mają na celu pozyskanie zgód na przetwarzanie danych osobowych użytkowników kart MultiSport – w związku z tym uruchomiony został m.in. serwis www.kartasportowa.pl, gdzie można wyrazić zgodę na przetwarzanie danych osobowych. Na koniec trzeciego kwartału br. Spółka miała zebranych 47% zgód, natomiast na dzień sprawozdania było ich już 66%.

/Raport Bieżący nr 32/2015, 2015-07-17, Informacja poufna oraz Raport Bieżący nr 36/2015, 2015-09-14, Informacja poufna/

• **Zawarcie umowy kredytu z mBank S.A.**

W dniu 22 lipca 2015 r. podpisany został przez mBank S.A. aneks nr 2 do umowy kredytu obrotowego z Benefit Systems S.A. Przedmiotem aneksu było przedłużenie terminu wykorzystania linii kredytowej do dnia 31 lipca 2015 roku.

W dniu 30 lipca 2015 roku Spółka otrzymała podpisaną umowę kredytu z mBank S.A. Przedmiotem umowy było udzielenie przez mBank Benefit Systems S.A. linii kredytowej w wysokości 35 000 000 złotych, która może być wykorzystana przez Spółkę na finansowanie bieżącej działalności. Oprocentowanie wykorzystanej linii kredytowej wynosi: WIBOR O/N powiększony o marżę w wysokości 0,7 punktu procentowego w skali roku. Termin spłaty linii kredytowej to 29 lipca 2016 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

/Raport Bieżący nr 33/2015, 2015-07-22, Zawarcie aneksu do umowy kredytu z mBank S.A. oraz Raport bieżący nr 34/2015, 2015-07-30, Zawarcie umowy kredytu z mBank S.A./

• **Debiut obligacji na ASO Catalyst**

Dzień 28 sierpnia 2015 r. był pierwszym dniem notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst 50.000 obligacji serii A wyemitowanych w dniu 2 czerwca 2015 roku przez Benefit Systems S.A., o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst na mocy uchwały GPW nr 771/2015 z dnia 29 lipca 2015 r.

Dodatkowe informacje dotyczące emisji obligacji:

- Okres: 3-letnie
- Marża: W6M + 135bps
- Kupon: płatny co 6 m-cy
- Rodzaj: niezabezpieczone
- Termin wykupu: grudzień 2018

/Raport Bieżący nr 35/2015, 2015-08-26, Wyznaczenie pierwszego dnia notowań na ASO Catalyst obligacji serii A./

4. WYNIKI ZA 3 KWARTAŁY 2015 R. WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH GRUPY BENEFIT SYSTEMS

4.1. Wprowadzenie

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

Zgodnie z progami zdefiniowanymi w MSSF 8 Grupa Benefit Systems ma obowiązek prezentowania wyników jedynie segmentu "Kart Sportowych". Jednakże Grupa zdecydowała się na prezentację wszystkich zdefiniowanych segmentów w związku z faktem zbliżania się wyników tych segmentów do progów zdefiniowanych w MSSF 8 i możliwością ich przekroczenia w najbliższych okresach sprawozdawczych. Prezentacja segmentów operacyjnych ma także na celu zwiększenie przejrzystości danych oraz poprawę jakości informacji.

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

- Segment Operacyjny „Karty Sportowe”
- Segment Operacyjny „Kafeterie” (dawniej „Nowe produkty”)
- Segment Operacyjny „Fitness”
- Segment Operacyjny „Zagranica”

- Pozostała działalność i uzgodnienia.

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

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

Koszty segmentu to koszty związane ze sprzedażą zewnętrznym klientom oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami. Wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu. Dają się tam bezpośrednio przyporządkować wraz z odpowiednią częścią kosztów Grupy Kapitałowej, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

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

Wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych za okres 3 kwartałów 2015

w tys. PLN	Karty				Uzgodnienia	Razem
	Sportowe	Kafeterie	Fitness	Zagranica		
Przychody ze sprzedaży	372 532	21 554	27 106	8 548	(12 331)	417 409
Koszt własny sprzedaży	278 246	21 579	21 630	5 916	(11 768)	315 603
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	94 286	(25)	5 476	2 632	(563)	101 806
Koszty sprzedaży	16 573	2 395	3 911	166	212	22 833
Koszty ogólnoadministracyjne	16 717	4 629	2 163	2 052	5 212	30 773
<i>W tym Program Motywacyjny</i>					3 610	3 610
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(86)	(2 629)	(1 735)	149	(2 501)	(6 802)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	60 910	(9 678)	(2 332)	562	(8 063)	41 399
Przychody i koszty finansowe	0	0	(827)	5	1047	225
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	0	117	5 692	755	(654)	5 910
Zysk (strata) brutto	60 910	(9 561)	2 532	1 323	(7 670)	47 534

4.2. Definicja segmentów oraz wyniki finansowe

4.2.1. Segment Karty Sportowe

Segment „Karty Sportowe” obejmuje grupę kart sportowych, które oferują spółki Benefit Systems SA – karta MultiSport, FitSport Polska S.A. – karty MultiSport i FitSport, a także VanityStyle Sp. z o.o. – głównie karty FitProfit.

Na koniec 3 kwartału br. liczba kart sportowych wzrosła o 74 tys. szt. rok do roku (15,2%) do poziomu 563 tys. sztuk. Program MultiSport to jeden z najpopularniejszych benefitów w Polsce, który pomaga pracownikom dbać o ich kondycję fizyczną i zdrowie. Użytkownicy Programu MultiSport mogą korzystać z licznych ośrodków sportowo-rekreacyjnych na terenie całej Polski. Imienna karta sportowa to świetny sposób na poprawę aktywności fizycznej wśród pracowników, obniżenie absencji chorobowej, zwiększenie efektywności pracy i wzmocnienie lojalności.

Na wyniki segmentu Karty sportowe wpływ ma sezonowa aktywność posiadaczy kart takich jak MultiSport Plus oraz FitSport. W pierwszym kwartale roku kalendarzowego (I kwartał roku obrotowego Gru-

py) aktywność użytkowników jest największa w porównaniu do pozostałych okresów roku obrotowego, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach Grupy. Zjawisko to może być dodatkowo zależne od warunków pogodowych (zwłaszcza w sezonie letnim), układu dni wolnych w danym roku oraz od innych czynników.

Wybrane dane finansowe segmentu Karty Sportowe

w tys. PLN	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	372 532	318 834	16,8%
Koszt własny sprzedaży	278 246	237 224	17,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	94 286	81 610	15,5%
Koszty sprzedaży	16 573	11 927	39,0%
Koszty ogólnoadministracyjne	16 717	13 275	25,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(86)	0	n/d
Zysk z działalności operacyjnej	60 910	56 408	8,0%
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	25,3%	25,6%	(0,3 p.p.)

Przychody ze sprzedaży segmentu kart sportowych wzrosły o 16,8% w porównaniu do 3 kwartałów 2014 r. do poziomu 372,5 mln PLN. Jest to głównie efekt zwiększonej sprzedaży kart sportowych. Liczba kart sportowych wzrosła o 74 tys. szt. rok do roku (15,2%) do poziomu 563 tys. sztuk na koniec 3 kwartału 2015 r., marża brutto ze sprzedaży utrzymana została na poziomie z zeszłego roku osiągając 25,3%. Wzrost kosztów sprzedaży związany był ze wzrostem skali działalności oraz zwiększeniem zaangażowania zespołu handlowego w sprzedaż kart sportowych. Większa skala spowodowała wzrost kosztów ogólnoadministracyjnych, przede wszystkim w obszarach marketingu, IT, analiz i finansów. Zysk brutto, kształtował się na poziomie 60,9 mln PLN notując 8% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.

Wartość świadczenia dostępu do programu MultiBenefit, który bezpłatnie udostępniany jest zarejestrowanym posiadaczom kart MultiSport koryguje koszty wytworzenia segmentów: Karty Sportowe oraz przychody segmentu Kafeteria, w sposób alokujący odpowiednią część kosztu z Nowych Produktów poprzez obciążenie tym kosztem segmentu Kart Sportowych. Wartość opisanej korekty za 3 kwartały 2015 r. wyniosła 3 mln PLN.

4.2.2. Segment Fitness

Segment "Fitness" obejmuje spółki zależne i stowarzyszone prowadzące kluby fitness (Fitness Academy, Fabryka Formy, Calypso Fitness, Zdrofit, Get Fit Katowice II, Baltic Fitness Center) oraz spółki zależne związane z prowadzeniem działalności inwestycyjnej i finansowaniem rozwoju (Fit Invest, Benefit Partners).

Na koniec trzeciego kwartału 2015 r. wyżej wymienione sieci klubów fitness prowadziły łącznie 59 klubów na terenie całego kraju, aktywnie realizując strategię rozwoju segmentu (wzrost o 18 klubów w porównaniu z trzecim kwartałem roku ubiegłego). Spółka Fit Invest zajmuje się zarządzaniem inwestycjami, a spółka Benefit Partners odpowiada za dzierżawę sprzętu fitness dla klubów.

Inwestycje Grupy Benefit Systems w segmencie fitness mają na celu uzupełnianie oferty w zakresie obiektów typu fitness i siłownia, a tym samym budowanie lojalności i stabilności po stronie użytkowników kart sportowych. W ocenie Zarządu, bogatsza oferta klubowa ma istotne znaczenie dla sprzedaży kart sportowych oraz wpływa na stabilizację marż.

Wybrane dane finansowe z Segmentu Fitness

w tys. PLN	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014*	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	27 106	16 905	60,3%
Koszt własny sprzedaży	21 630	15 561	39,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 476	1 344	307,4%

w tys. PLN	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014*	Zmiana
Koszty sprzedaży	3 911	1 572	148,8%
Koszty ogólnoadministracyjne	2 163	4 094	(47,2%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 735)	(141)	(1130,5%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 332)	(4 462)	47,7%
Przychody i koszty finansowe	(827)	(998)	17,1%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	5 692	(1 130)	603,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 532	(6 589)	133,0%
Marża brutto ze sprzedaży	20,2%	8,0%	12,2 p.p

*Dane porównywalne dla spółek konsolidowanych w 2015 roku

Segment fitness obejmuje wyniki: Benefit Partners od stycznia 2015 roku, Fitness Academy od marca 2015 roku, Fabryki Formy od kwietnia 2015 roku, konsolidowane metodą pełną. Pozostałe spółki konsolidowane są metodą praw własności.

Wyniki segmentu fitness cechują się znaczną sezonowością – najlepsze wyniki finansowe osiągnięte są z reguły w I kwartale roku, natomiast w III kwartale, ze względu na okres wakacyjny, notowane są najniższe wyniki w roku.

Przychody ze sprzedaży segmentu Fitness wzrosły o 60% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. do poziomu 27,1 mln PLN, przede wszystkim na skutek otwarcia 12 nowych klubów. Podobnie jak w przypadku wyników za 1 półrocze 2015 roku, główną przyczyną tak znacznego wzrostu zysku brutto ze sprzedaży i poprawy rentowności było przeprowadzenie restrukturyzacji działalności Fitness Academy Sp. z o.o. SKA po przejęciu kontroli nad spółką. Zasadniczy wpływ na wynik jednostek konsolidowanych metodą praw własności miał jednorazowy zysk w wysokości 4,7 mln zł na wniesieniu spółek segmentu Fitness do Fit Invest Sp. z o.o. i Benefit Systems International Sp. z o.o. Pozostałe koszty operacyjne obejmują 1,74 mln zł rezerw kosztowych w spółkach fitness. Istotne były także koszty związane z zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego (leasingu zwrotnego na sprzęt fitness).

4.2.3. Segment Kafeterie

Segment Kafeterie (dawniej Nowe Produkty) obejmuje systemy motywacji pozapłacowej realizowane za pośrednictwem platform kafeteryjnych, które oferują użytkownikom szeroką ofertę produktów i usług:

MULTIKAFETERIA I MYBENEFIT

Grupa Kapitałowa Benefit Systems rozwija platformy kafeteryjne, które pozwalają pracownikowi na dowolny wybór świadczeń pozapłacowych w ramach określonego przez pracodawcę budżetu i zakresu świadczeń. Klient (pracodawca) dobiera świadczenia ze specjalnie przygotowanej dla niego oferty. Świadczenia można wybierać za pomocą platformy internetowej, do której mają dostęp tylko uprawnieni pracownicy. W programie dostępne są oferty z obszaru sportu i zdrowia, turystyki, kultury oraz bony uprawniające do zakupów w sieciach sklepów najbardziej znanych marek w Polsce. Grupa planuje integrację platform i docelowo koncentrację na rozwoju platformy MyBenefit oraz świadczeń z obszaru turystyki i kultury. Obecnie trwa proces integracji obu platform.

OFERTA WŁASNA

MultiBilet to główny filar oferowanego przez Spółkę programu kulturalno-rozrywkowego. Kupon MultiBilet upoważnia do jednorazowego wstępu do kina w sieci partnerskiej. Poza podstawowym programem, umożliwiającym wizyty w około 175 renomowanych kinach w ponad 80 miastach Polski, Grupa wprowadziła MultiBilet uprawniający także do korzystania z usług sieci Multikino.

MultiTeatr to specjalnie wyselekcjonowana oferta biletów na spektakle teatralne. Program obejmuje najpopularniejsze teatry w całej Polsce oraz spektakle teatralne cieszące się najwyższym uznaniem

krytyków. W ramach zakupionego kodu klient ma zagwarantowane rezerwację i konkretne miejsce na dany spektakl. Oferta obejmuje około 150 spektakli i jest sukcesywnie rozbudowywana.

BenefitLunch oferuje dostęp abonamentowy lub karnetowy do lunchu w blisko 1 000 lokali w 35 miastach Polski. Pracodawca może wybrać rodzaj świadczenia, które chce zaoferować swoim pracownikom – od wyboru systemu (karta lub kupon) po wybór menu.

W omawianym okresie Segment zanotował wzrost przychodów do poziomu 21,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 103,2 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wynika głównie z rozpoznania przychodów spółki MyBenefit od kwietnia b.r. oraz przychodów ze spółki Benefit Systems S.A. z tytułu sprzedaży kart MultiSport na platformach MultiKafeteria i MyBenefit. Na koniec okresu liczba użytkowników obu platform osiągnęła poziom 167 833 (wzrost o 20% rdr), a obroty podwoiły się.

Wybrane dane finansowe Segmentu Kafeterie

w tys. PLN	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	21 554	10 606	103,2%
Koszt własny sprzedaży	21 579	16 526	31%
Strata brutto ze sprzedaży	(25)	(5 920)	99,6%
Koszty sprzedaży	2 395	4 853	(47,7%)
Koszty ogólnoadministracyjne	4 629	4 409	5,0%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 629)	0	n/d
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 678)	(14 912)	35,1%
Przychody i koszty finansowe	0	0	0%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	117	0	n/d
Zysk (strat) przed opodatkowaniem	(9 561)	(14 912)	35,7%
Marża brutto ze sprzedaży	(0,1%)	(55,8%)	55,7 p.p
Obroty*	123 938	58 980	110,1%

* Na podstawie not, faktur i rachunków

Segment Kafeterie obejmuje wyniki spółek konsolidowane metodą pełną: MultiBenefit od marca i MyBenefit od kwietnia 2015r. (w okresie styczeń-marzec konsolidowane metodą praw własności), jak również wyniki części kinowej VanityStyle.

4.2.4. Segment Zagranica

Segment Zagranica obejmuje działania Grupy Benefit Systems poza polskim rynkiem. Za ekspansję zagraniczną Grupy odpowiada spółka Benefit Systems International Sp. z o.o.

W pierwszym półroczu br. Grupa utworzyła spółki na rynku bułgarskim oraz słowackim, które zajmują się obecnie rozwojem sprzedaży oraz sieci klubów partnerskich.

Natomiast od 2010 r. Grupa jest obecna na rynku czeskim, gdzie z powodzeniem dociera do coraz szerszej grupy pracodawców zainteresowanych programem MultiSport. Na koniec omawianego okresu w Czechach aktywnych było ponad 20 000 kart sportowych (+60% rdr).

Wybrane dane finansowe z Segmentu Zagranica

w tys. PLN	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	8 548	5 405	58,2%
Koszt własny sprzedaży	5 916	3 942	50,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	2 632	1 463	79,9%

w tys. PLN	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	Zmiana
Koszty sprzedaży	166	0	n/d
Koszty ogólnoadministracyjne	2 052	1 097	87,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	149	0	n/d
Zysk z działalności operacyjnej	562	372	51,1%
Przychody i koszty finansowe	5	(39)	112,8%
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	755	0	n/d
Zysk przed opodatkowaniem	1 323	334	296,1%
Marża brutto ze sprzedaży			
	31,1%	27,1%	4 p.p

Segment Zagranica obejmuje wyniki: Benefit Systems International od stycznia, MultiSport Benefit s.r.o od kwietnia 2015r. konsolidowane metodą pełną (w okresie styczeń – marzec 2015r. metodą praw własności), Benefit Systems Slovakia S.R.O. i Benefit Systems Bulgaria EOOD konsolidowane metodą pełną.

4.2.5. Pozostała działalność i uzgodnienia

Pozostała działalność i uzgodnienia zawiera przychody inne niż pochodzące ze sprzedaży produktów motywacji pozapłacowej oraz koszty pośrednie, które nie zostały do tych przychodów przypisane. Przychody obejmują przede wszystkim wyłączenia transakcji między segmentami. Koszty wiążą się z działalnością zarządczą i administracyjną, działalnością strategiczną w Grupie oraz z kosztami Programu Motywacyjnego, funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych. Wzrost kosztów w 3 kwartałach 2015 r. dotyczył przede wszystkim wzrostu kosztów ogólnoadministracyjnych związanych z rozwojem funkcji wsparcia oraz wzrostem kosztu Programu Motywacyjnego.

Zmiana na pozycjach przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedaży w porównaniu do 2014 dotyczy wyłączeń transakcji wewnątrzgrupowych pomiędzy segmentami operacyjnymi, tj. głównie przychodów sieci fitness w związku z programem Multisport a także dzierżaw sprzętu sportowego.

Pozycje uzgodnieniowe

w tys. PLN	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	(12 331)	3 363	(466,6%)
Koszt własny sprzedaży	(11 768)	3 189	(469,1%)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(563)	174	(422,2%)
Koszty sprzedaży	212	748	128,3%
Koszty ogólnoadministracyjne (w tym koszt Programu Motywacyjnego)	5 212	4 003	230,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 501)	133	(1 962%)
Zysk ze sprzedaży jedn. Zależnych	0	0	0%
Strata z działalności operacyjnej	(8 063)	(4 444)	(81,4%)
Przychody i koszty finansowe	1047	2 624	(60,1%)
Udział w wyniku jednostek wycenianych MPW	(654)	(2 499)	73,8%
Strata przed opodatkowaniem	(7 670)	(4 319)	(77,3%)

4.3. Pozostałe dane finansowe Grupy Benefit Systems

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Benefit Systems

w tys. PLN	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014	Zmiana	31.12.2014
Aktywa trwałe	257 074	185 432	38,6%	181 575
<i>udział w sumie bilansowej</i>	71,3%	75,9%	(4,6 p.p)	72,9%
Aktywa obrotowe	103 311	58 756	75,8%	67 586
<i>udział w sumie bilansowej</i>	28,7%	24,1%	4,6 p.p	27,1%
Aktywa razem	360 385	244 188	47,6%	249 161
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	170 525	142 328	19,8%	152 999
<i>udział w sumie bilansowej</i>	47,3%	58,3%	(11 p.p)	61,4%
Udziały niekontrolujące	4 813	(798)	703,1%	0
<i>udział w sumie bilansowej</i>	1,3%	(0,3%)	1,6 p.p	0,0%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	85 782	6 636	1 192,7%	7 860
<i>udział w sumie bilansowej</i>	23,8%	2,7%	21,1 p.p	3,2%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	99 265	96 022	3,4%	88 302
<i>udział w sumie bilansowej</i>	27,5%	39,3%	(11,8 p.p)	35,4%
Pasywa razem	360 385	244 188	47,6%	249 161

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Benefit Systems wzrosły w stosunku do okresów porównawczych. Wiąże się ze wzrostem wartości firmy o 62,4 mln PLN powstałej przy nabyciu akcji i udziałów spółek z segmentu fitness, spółki czeskiej oraz spółki MyBenefit Sp. z o.o. Pełna konsolidacja nowych spółek zależnych spowodowała również wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 69,6 mln PLN oraz spadek długoterminowych należności z tytułu udzielonych pożyczek o kwotę o 50 mln PLN.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe ogółem zanotowały wzrost związany również z pełną konsolidacją nowych spółek zależnych. Z tego powodu wzrosły należności z tytułu dostaw i usług o 23,6 mln. Wzrost wartości bilansowej udzielonych pożyczek o 3,1 mln PLN spowodowany jest udzieleniem pożyczek na kwotę 8,8 mln (5,5 mln pożyczki dla sieci fitness) oraz spłatą 5,7 mln przez spółki stowarzyszone. W 3 kwartałach 2015 zwiększył się również poziom środków pieniężnych w grupie o 13,7 mln PLN, co związane jest z emisją obligacji na kwotę 50 mln PLN oraz wypłatą dywidendy w kwocie 23 mln PLN w sierpniu 2015.

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Zobowiązania wzrosły w porównywanych okresach głównie z tytułu zawarcia przez spółkę Benefit Partners Sp. z o.o. umowy leasingu zwrotnego na sprzęt sportowy. Sprzęt jest udostępniany partnerom Grupy w ramach programu dzierżaw. Grupa uwolniła w ten sposób część gotówki w wysokości 6,5 mln PLN. Zadłużenie Grupy z tytułu zaciągniętych długoterminowych pożyczek wzrosło o 2,6 mln PLN. Wzrost o 50 mln PLN związany jest ze wspomnianą już emisją obligacji.

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

Zobowiązań na koniec trzeciego kwartału wrosły nieznaczne, tj. o 3 mln PLN wobec okresu porównywalnego 2014 roku.

Przepływy środków pieniężnych Grupy Benefit Systems

Przepływy	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 134	41 598	25,3%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 727)	(41 037)	22,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 430)	(30)	(18 003,8)%
Razem przepływy pieniężne netto	14 977	531	2 720,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	21 802	8 074	170,0%

Na dzień 30 września 2015 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 21,8 mln. Były one zgromadzone głównie na rachunku spółek zależnych MyBenefit Sp. z o.o. (10,8 mln), Vanity Style sp. z o.o. (2,7 mln) oraz Multibenefit sp. z o.o. s.k. (2,1 mln). Na rachunku Spółki Dominującej Benefit Sysytems S.A. zgromadzone było 0,9 mln.

Benefit Systems S.A. nie jest i nie był w okresie styczeń–wrzesień 2015 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

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

Działalność operacyjna

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2015 r. wyniosły 52,1 mln PLN i były o 10,5 mln PLN wyższe w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r., na co wpływ miały m.in. wyższy wynik netto, ujemne korekty oraz pozytywna zmiana w kapitale obrotowym.

Działalność inwestycyjna

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w trzech kwartałach 2015 r. wyniosły -31,7 mln PLN. Składały się na nie m.in. otrzymane spłaty pożyczek (5,6 mln zł), wydatki na sprzęt fitness (15,8 mln zł) oraz wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (13,4 mln zł). Wydatki dotyczyły konsolidacji aktywów fitness w spółce Fit Invest Sp. z o.o.: 3,6 mln na zakup udziałów AM Classic sp. z o.o., 2,4 mln na zakup akcji Fabryki Formy S.A., 0,4 mln zł za akcje Fitness Academy Sp. z o.o. SKA oraz 0,2 mln za udziały Instytutu Rozwoju Fitness Sp. z o.o. Wydatki na zakup spółki MyBenefit Sp. z o.o. w 2015 roku wyniosły 7 mln zł.

Działalność finansowa

Na przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie styczeń – czerwiec 2015 r. największy wpływ miały emisja obligacji na kwotę 50 mln PLN, spłata kredytów i pożyczek (28,8 mln PLN) oraz wypłacone dywidendy (23 mln PLN).

4.4. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	24,7%	22,8%	+1,9 p.p
Rentowność na sprzedaży	11,5%	11,1%	+0,4 p.p
Rentowność EBITDA	12,6%	12,3%	+0,3 p.p
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	9,9%	11,1%	-1,2 p.p
Rentowność brutto	11,3%	11,0%	+0,3 p.p
Rentowność netto	8,7%	8,7%	0 p.p.
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,21	0,21	0 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,10	0,12	-15,1%

Wskaźniki płynności	3 kwartały 2015	3 kwartały 2014	Zmiana
Płynność bieżąca	1,04	0,61	70,1%
Płynność szybka	0,98	0,59	65,8%

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

5. DODATKOWE INFORMACJE

5.1. Skład Zarządu

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień sprawozdania jest trzyosobowy.

Skład Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Izabela Walczewska–Schneyder	Członek Zarządu	Od 13 maja 2013 r.
Adam Kędzierski	Członek Zarządu	Od 1 marca 2013 r.
Paweł Markowski	Członek Zarządu	Od 25 listopada 2014 r.
Tomasz Józefacki	Prezes Zarządu	Od 11 czerwca 2013 do 13.02.2015 r.

5.2. Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
James Van Bergh	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Od 11 czerwca 2013 r.
Przemysław Gacek	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Od 11 czerwca 2013 r.
Marcin Marczuk	Członek Rady Nadzorczej	Od 11 czerwca 2013 r.
Artur Osuchowski	Członek Rady Nadzorczej	Od 11 czerwca 2013 r.
Michael Sanderson	Członek Rady Nadzorczej	Od 11 czerwca 2013 r.

5.3. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2015		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015		Zmiana
	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
James Van Bergh	618 180	24,20%	618 180	24,20%	0
Benefit Invest Ltd.	593 784	23,24%	593 784	23,24%	0

MetLife DFE (dawniej Amplico OFE oraz DFE)	330 000	12,92%	330 000	12,92%	0
Marek Kamola	267 878	10,49%	267 878	10,49%	0
Nationale-Nederlanden (dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny)	240 000	9,39%	210 391	8,23%	29 609
Pozostali	505 000	19,77%	534 609	20,93%	-29 609
RAZEM	2 554 842	100,00%	2 554 842	100,00%	-

5.4. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

W analizowanym okresie nie nastąpiły zmiany w posiadaniu akcji lub innych uprawnień do nich przez członków Zarządu.

Akcje w posiadaniu członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2015		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Izabela Walczewska-Schneyder	1 000	0,04%	1 000	0,04%	-
Adam Kędzierski	7 000	0,27%	7 000	0,27%	-
Paweł Markowski	0	0,00%	0	0,00%	-
Razem	8 000	0,31%	8 000	0,31%	-

Opcje na akcje spółki dominującej w posiadaniu członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Członek Zarządu	Liczba przyznanych warrantów (1) na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2015	Liczba przyznanych warrantów (1) na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015
Izabela Walczewska-Schneyder	4 750	4 750
Adam Kędzierski	6 750	6 750
Paweł Markowski	1 250	1 250
Razem	12 750	12 750

(1) w tym warrantów przyznanych warunkowo

Akcje w posiadaniu członków Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za 9 miesięcy 2015		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James Van Bergh*	618 180	24,2%	618 180	24,2%	-
Przemysław Gacek	0	0,0%	0	0,0%	-
Michael Sanderson	0	0,0%	0	0,0%	-

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za 9 miesięcy 2015		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Artur Osuchowski	0	0,0%	0	0,0%	-
Marcin Marczuk	0	0,0%	0	0,0%	-
Razem	618 180	24,2%	618 180	24,2%	-

* Udział bezpośredni; dodatkowo osoba bliska Przewodniczącemu Rady Nadzorczej (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1 ustawy o obrocie) kontroluje Benefit Invest Ltd. jako wspólnik z udziałem 93,3%, która to spółka posiada akcje spółki Benefit Systems w liczbie 593 784, stanowiące 23,88% udziału w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2015 rok).

5.5. Dywidenda

W związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 czerwca 2015 roku uchwały w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2014 ustalono:

- 1) Kwota zysku za rok 2014 przeznaczona na wypłatę dywidendy: 22.993.578,00 PLN
- 2) Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję: 9,00 PLN
- 3) Dzień dywidendy: 24 lipca 2015 roku
- 4) Dzień wypłaty dywidendy: 14 sierpnia 2015 roku.

5.6. Program Motywacyjny

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje program motywacyjny, który skierowany jest do wyższego i średniego kierownictwa Spółki oraz do spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi Spółka zawarła odpowiednie umowy. Szczegółowy regulamin dostępny jest na stronie www.ri.benefitsystems.pl/motywacja.

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

Za wyniki osiągnięte w 2014 roku Spółka na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 lipca 2015 r. dokonała przydziału 40.000 warrantów serii D pracownikom wyższego i średniego kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych, które uprawniają ich posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki.

Warranty zostały wyemitowane nieodpłatnie i uprawniają do objęcia w okresie od dnia:

- 1 września 2015 r. do dnia 30 września 2015 r.
- 1 września 2016 r. do dnia 30 września 2016 r.
- 1 września 2017 r. do dnia 30 września 2017 r.,

akcji serii D Spółki po cenie emisyjnej określonej w uchwale nr 20/31.05.2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 maja 2012 r., zmienionej Uchwałą nr 23/25.06.2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2014 r.

W okresie 1 września 2015 r. do dnia 30 września 2015 roku nikt z uprawnionych nie skorzystał z prawa objęcia akcji.

Rezerwa na koszty Programu Motywacyjnego za wyniki osiągnięte w 2015 roku została ujęta w bieżących kosztach operacyjnych i wyniosła 3 610 tys. za okres 9 miesięcy 2015r. (przy założeniu 75% realizacji progów). Liczba przyznanych warrantów uzależniona jest od spełnienia progów EBITDA w Grupie Kapitałowej (skorygowanej o koszt Programu). Mocą uchwały nr 20 z 12.06.2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwiększono progi EBITDA dla realizacji Programu Motywacyjnego, jak poniżej*:

Progi EBITDA w mln zł

Maksymalna liczba warrantów	40 000	40 000
Procent przyznanych warrantów	EBITDA na koniec 2015r.	EBITDA na koniec 2015r. przed zmianą*
100%	75	70
75%	65,625	61,25
50%	56,25	52,5

5.7. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz finansowych

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

5.8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Cechą charakterystyczną dla branży pozapłacowych świadczeń pracowniczych opartych na dostępie do obiektów sportowo – rekreacyjnych jest sezonowość aktywności posiadaczy kart takich jak MultiSport Plus oraz FitSport. Tradycyjnie w pierwszym kwartale roku kalendarzowego (I kwartał roku obrotowego Grupy) aktywność użytkowników jest największa w porównaniu do pozostałych okresów roku obrotowego, co znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach Grupy. Zjawisko to może być dodatkowo zależne od warunków pogodowych, układu dni wolnych w kalendarzu danego roku oraz od innych czynników.

5.9. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych

Zobowiązania warunkowe – poręczenia i gwarancje:

Stan na dzień przekazania raportu za 9 miesięcy 2015 r.: 25,2 mln PLN

Stan na dzień przekazania raportu za 9 miesięcy 2014 r.: 7,9 mln PLN

Zmiana: 17,3 mln PLN.

Wymienione zobowiązania warunkowe wiążą się ze wsparciem kapitałowym strategicznych partnerów spółki i stanowią realizację postanowień zawartych umów inwestycyjnych. Ich głównym przedmiotem są płatności czynszowe dotyczące sprzętu fitness. W 1-3Q 2015 r. Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych.

5.10. Działalność zaniechana

W okresie dziewięciu miesięcy 2015 roku grupa nie zaniechała żadnego typu działalności.

5.11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W omawianym okresie (1 stycznia – 30 września 2015 r.) Generalny Inspektor Danych Osobowych wszczął postępowanie, którego celem było ustalenie czy Spółka posiada status administratora danych osobowych w związku z prowadzeniem programu MultiSport czy też przetwarza dane użytkowników kart MultiSport na zasadzie powierzenia tych danych. W momencie rozpoczęcia postępowania Spółka przetwarzała dane użytkowników kart MultiSport na zasadzie powierzenia tych danych. 17 lipca br. Spółka otrzymała decyzję GIODO, z której wynika, iż Benefit Systems posiada status administratora danych osobowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych w stosunku do danych osobowych posiadaczy kart MultiSport i w związku z tym powinna przetwarzać te dane w oparciu o zgody tych osób. Od decyzji Generalnego Inspektora Danych Osobowych Spółka mogła złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy, co uczyniła w terminie przewidzianym prawem.

Ostateczna decyzja została wydana 11 września br., w której to Generalny Inspektor Danych Osobowych podtrzymał swoje stanowisko, że Spółka posiada status administratora danych osobowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych w stosunku do danych osobowych posiadaczy kart MultiSport i w związku z tym powinna przetwarzać te dane w oparciu o zgody tych osób. Stosowne zgody powinny zostać uzyskane w terminie sześciu miesięcy od dnia, w którym Decyzja stała się ostateczna, czyli 11 marca 2016 r. (dodatkowe informacje na temat działań Grupy związanych z po-zyskiwaniem zgód od użytkowników zamieszczono w pkt. 2.7. Istotne wydarzenia i transakcje).

6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 R. ORAZ ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2015 R.

6.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

	3 kwartały 2015 w tys. PLN	3 kwartały 2014 w tys. PLN	3 kwartały 2015 w tys. EUR	3 kwartały 2014 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	417 409	332 803	100 375	79 612
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	52 458	41 095	12 615	9 831
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	41 399	37 050	9 955	8 863
Zysk przed opodatkowaniem	47 534	37 175	11 431	8 893
Zysk netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	36 864	29 555	8 865	7 070
Zysk netto	36 724	29 318	8 831	7 013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 134	41 598	12 537	9 951
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 727)	(41 037)	(7 629)	(9 817)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 430)	(30)	(1 306)	(7)
Przepływy pieniężne netto, razem	14 977	531	3 602	127
	Stan na 30.09.2015 w tys. PLN	Stan na 31.12.2014 w tys. PLN	Stan na 30.09.2015 w tys. EUR	Stan na 31.12.2014 w tys. EUR
Aktywa trwałe	257 074	181 575	60 651	42 600
Aktywa obrotowe	103 311	67 586	24 374	15 857
Aktywa razem	360 385	249 161	85 025	58 457
Zobowiązania długoterminowe	85 782	7 860	20 238	1 844
Zobowiązania krótkoterminowe	99 265	88 302	23 419	20 717
Kapitał własny	175 337	152 999	41 367	35 896
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	170 525	152 999	40 231	35 896
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	603	599
Liczba akcji zwykłych	2 554 842	2 554 842	2 554 842	2 554 842
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	66,75	59,89	15,75	14,05

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych:

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

- kurs w dniu 30.09.2015 roku wynosił 1 EUR = 4,2386 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2015 z dnia 30.09.2015 r.);

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

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

- kurs średni w okresie 01.01–30.09.2015 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1585 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01–30.09.2014 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1803 PLN.

6.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Benefit Systems

AKTYWA (w tys. PLN)	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	70 541	8 097	8 097
Wartości niematerialne	13 800	9 399	10 421
Rzeczowe aktywa trwałe	91 433	26 196	21 820
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	24 220	37 330	38 733
Należności i pożyczki	44 080	91 794	94 112
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	999	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 982	8 759	12 249
Aktywa trwałe	257 074	181 575	185 432
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 051	1 329	707
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 504	31 286	30 930
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15	0	0
Pożyczki	20 776	27 166	17 644
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 163	980	1 401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 802	6 825	8 074
Aktywa obrotowe	103 311	67 586	58 756
Aktywa razem	360 385	249 161	244 188
PASYWA (w tys. PLN)			
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	2 555
Kapitał rezerwowy	30 500	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 650	35 040	35 055
Kapitał z tyt. różnic kursowych w konsolidacji	(19)	0	0
Pozostałe kapitały	48 957	68 746	66 490
Zyski zatrzymane:	49 882	46 658	38 228

PASYWA (w tys. PLN)	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
- zysk z lat ubiegłych	13 018	8 095	8 673
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 864	38 563	29 555
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	170 525	152 999	142 328
Udziały niedające kontroli	4 813	0	(798)
Kapitał własny	175 338	152 999	141 530
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	52 658	1 717	0
Leasing finansowy	17 186	4 246	4 939
Pozostałe zobowiązania	8 095	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 843	1 897	1 697
Zobowiązania długoterminowe	85 782	7 860	6 636
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 905	10 486	11 902
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 761	1 895	4 551
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12 032	36 305	41 539
Leasing finansowy	8 011	3 150	2 953
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 158	5 032	2 545
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	950	306	606
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 448	31 128	31 926
Zobowiązania krótkoterminowe	99 265	88 302	96 022
Zobowiązania razem	185 047	96 162	102 658
Pasywa razem	360 385	249 161	244 188

6.3. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Kapitałowej Benefit Systems

W tys. PLN	3 kwartał 2015 okres od 01.07 do 30.09.2015	3 kwartał 2014 okres od 01.07 do 30.09.2014	Zmiana	3 kwartały 2015 okres od 01.01 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 okres od 01.01 do 30.09.2014
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	141 642	109 750	29%	417 409	332 803
Przychody ze sprzedaży produktów	0	3	(100%)	6	9
Przychody ze sprzedaży usług	140 522	109 746	28%	415 181	332 791
Przychody ze sprzedaży towa- rów i materiałów	1 120	1	100%	2 222	3
Koszt własny sprzedaży	99 035	74 759	32%	315 603	256 939

W tys. PLN	3 kwartał 2015 okres od 01.07 do 30.09.2015	3 kwartał 2014 okres od 01.07 do 30.09.2014	Zmiana	3 kwartały 2015 okres od 01.01 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 okres od 01.01 do 30.09.2014
Koszt sprzedanych produktów	0	0	0%	0	0
Koszt sprzedanych usług	98 148	74 759	31%	313 843	256 939
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	887	0	100%	1 760	0
Zysk brutto ze sprzedaży	42 607	34 991	22%	101 806	75 864
Koszty sprzedaży	7 829	5 536	41%	22 833	17 259
Koszty ogólnego zarządu	11 047	7 122	55%	30 773	21 689
Pozostałe przychody operacyjne	252	140	80%	686	1 060
Pozostałe koszty operacyjne	611	169	262%	7 487	926
Zysk z działalności operacyjnej	23 372	22 304	5%	41 399	37 050
Przychody finansowe	862	1 327	(35%)	2 902	3 846
Koszty finansowe	1 183	537	120%	2 677	1 222
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	629	(1 287)	149%	5 910	(2 499)
Zysk przed opodatkowaniem	23 680	21 807	9%	47 534	37 175
Podatek dochodowy	5 143	4 166	23%	10 810	7 857
Zysk netto z działalności kontynuowanej	18 537	17 641	5%	36 724	29 318
Działalność zaniechana					
Zysk netto z działalności zaniechanej					
Zysk netto	18 537	17 641	5%	36 724	29 318
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 595	17 670	5%	36 864	29 555
- podmiotom niekontrolującym	(58)	(29)	99%	(140)	(237)

Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	14,43	11,85	15,41
- rozwodniony	14,26	11,81	15,30
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	14,43	11,85	15,41
- rozwodniony	14,26	11,81	15,30

6.4. Skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Benefit Systems

W tys. PLN	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Zysk netto	36 724	29 318	38 547
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>			
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>			
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	79		(260)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego			
	(15)		49
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	64	0	(211)
Całkowite dochody	36 788	29 318	38 336
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	36 928	29 555	38 352
- podmiotom niekontrolującym	(140)	(237)	(16)

6.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Benefit Systems

W tys. PLN	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Kapitał rezerwowowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	2 555	35 040	0	0	68 746	46 658	152 999	0	152 999
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2015 roku									
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)									
Wycena opcji (program płatności akcjami)		3 610					3 610		3 610
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)								4 953	4 953
Kapitał z aktualizacji wyceny									
Dywidendy						(22 993)	(22 993)		(22 993)
Różnice kursowe			(19)				(19)		(19)
Przekazanie na kapitał rezerwowowy				30 500	(30 500)		0		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					10 647	(10 647)	0		0
Razem transakcje z właścicielami		3 610	(19)	30 500	(19 853)	(33 640)	(19 402)	4 953	(14 449)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku						36 864	36 864	(140)	36 724
Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku					64		64		64
Razem całkowite dochody					64	36 864	36 928	(140)	36 788
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	2 555	38 650	(19)	30 500	48 957	49 882	170 525	4 813	175 338

W tys. PLN

Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	2 486	28 510	0	59 961	32 062	123 019	(561)	122 458
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku								
Wycena opcji (program płatności akcjami)				3 029		3 029		3 029
Emisja akcji	69	6 545				6 614		6 614
Dywidendy					(19 889)	(19 889)		(19 889)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				3 500	(3 500)	0		0
Razem transakcje z właścicielami	69	6 545	0	6 529	(23 389)	(10 246)	0	(10 246)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku					29 555	29 555	(237)	29 318
Razem całkowite dochody					29 555	29 555	(237)	29 318
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	2 555	35 055	0	66 490	38 228	142 328	(798)	141 530

W PLN

Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	2 486	28 510	0	59 961	32 062	123 019	(561)	122 458
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku								
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	69	6 530				6 599	0	6 599
Wycena opcji (program płatności akcjami)				5 496		5 496		5 496
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)					(577)	(577)	577	0
Dywidendy					(19 889)	(19 889)		(19 889)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				3 500	(3 500)	0		0
Razem transakcje z właścicielami	69	6 530	0	8 996	(23 966)	(8 371)	577	(7 794)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					38 563	38 563	(16)	38 547
Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku				(211)		(211)		(211)
Razem całkowite dochody	0	0	0	(211)	38 563	38 352	(16)	38 336
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	2 555	35 040	0	68 746	46 658	152 999	0	152 999

6.6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems

W tys. PLN	Od 01.01 do 30.09.2015	Od 01.01 do 30.09.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	47 534	37 175	49 647
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 700	3 305	4 428
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 359	740	1 011
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat			
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	302	(342)	(360)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(39)	11	(1)
Koszty odsetek	3 141	1 532	1 601
Przychody z odsetek i dywidend	(7 118)	(3 892)	(4 809)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	3 610	3 030	5 496
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(5 910)	2 499	3 629
Inne korekty	5 845	(103)	(33)
Korekty razem	10 890	6 780	10 962
Zmiana stanu zapasów	(722)	384	(238)
Zmiana stanu należności	(2 213)	(1 031)	(3 795)
Zmiana stanu zobowiązań	3 064	(13 382)	(16 133)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	990	17 875	24 120
Zmiany w kapitale obrotowym	1 119	3 846	3 954
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(1)	(8)	(9)
Zapłacony podatek dochodowy	(7 408)	(6 195)	(8 375)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 134	41 598	56 179
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(6 913)	(6 822)	(9 780)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(15 738)	(7 986)	(10 229)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 865	10 313	10 355
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(13 432)	(3)	(23)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	123	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 645	108	2 421
Pożyczki udzielone	(8 855)	(33 249)	(41 581)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(2 197)	(3 477)	(3 477)
Otrzymane odsetki	280	79	237
Otrzymane dywidendy	495	0	17
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(31 727)	(41 037)	(52 060)

W tys. PLN	Od 01.01 do 30.09.2015	Od 01.01 do 30.09.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 200	6 614	6 614
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 760	18 510	14 967
Splaty kredytów i pożyczek	(28 773)	(300)	(300)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 455)	(4 049)	(4 913)
Odsetki zapłacone	(1 169)	(916)	(1 316)
Dywidendy wypłacone	(22 993)	(19 889)	(19 889)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 430)	(30)	(4 837)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 977	531	(718)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 825	7 543	7 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21 802	8 074	6 825

7. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

7.1. Wybrane dane finansowe Benefit Systems SA

	3 kwartały 2015 w tys. PLN	3 kwartały 2014 w tys. PLN	3 kwartały 2015 w tys. EUR	3 kwartały 2014 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	339 526	298 798	81 646	71 478
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	27 746	24 364	6 672	5 828
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	24 084	21 771	5 792	5 208
Zysk przed opodatkowaniem	35 632	29 213	8 569	6 988
Zysk netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	27 706	23 527	6 663	5 628
Zysk netto	27 706	23 527	6 663	5 628
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 278	27 364	3 674	6 546
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 240)	(33 648)	(8 234)	(8 049)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 070	5 629	4 586	1 347
Przepływy pieniężne netto, razem	108	(655)	26	(157)
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	10,84	9,44	2,61	2,26

tys. PLN	Stan na 30.09.2015 w tys. PLN	Stan na 31.12.2014 w tys. PLN	Stan na 30.09.2015 w tys. EUR	Stan na 31.12.2014 w tys. EUR
Aktywa trwałe	243 533	179 307	57 456	42 068
Aktywa obrotowe	56 502	58 950	13 330	13 831
Aktywa razem	300 035	238 257	70 786	55 899
Zobowiązania długoterminowe	98 484	10 688	23 235	2 508
Zobowiązania krótkoterminowe	58 615	93 020	13 829	21 824
Kapitał własny	142 936	134 549	33 723	31 567
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	142 936	134 549	33 723	31 567
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	603	599

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych:

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

- kurs w dniu 30.09.2015 roku wynosił 1 EUR = 4,2386 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2015 z dnia 30.09.2015 r.);

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

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

- kurs średni w okresie 01.01–30.09.2015 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1585 PLN,

- kurs średni w okresie 01.01–30.09.2014 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących w ostatnim dniu każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 4,1803 PLN.

7.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Benefit Systems SA

AKTYWA	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	0	0	0
Wartości niematerialne	5 558	5 776	6 735
Rzeczowe aktywa trwałe	12 728	11 631	8 398
Inwestycje w jednostkach zależnych	95 065	9 113	9 073
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 569	38 659	40 972
Należności i pożyczki	113 634	103 827	103 615
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 979	10 301	12 828
Aktywa trwałe	243 533	179 307	181 621
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21	1 329	707
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 948	27 421	25 557
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pożyczki	22 526	28 462	17 153
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 077	916	1 385
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	930	822	420

Aktywa obrotowe	56 502	58 950	45 222
Aktywa razem	300 035	238 257	226 843

PASYWA	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	2 555	2 555	2 555
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0
Kapitał rezerwowy	30 500	0	0
Pozostałe kapitały	82 636	103 787	101 547
Zyski zatrzymane:	27 245	28 207	23 066
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(461)	(461)	(461)
- zysk netto	27 706	28 668	23 527
Kapitał własny	142 936	134 549	127 168
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	79 820	7 672	5 080
Leasing finansowy	3 526	1 035	1 139
Pozostałe zobowiązania	8 093	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 045	1 981	1 751
Zobowiązania długoterminowe	98 484	10 688	7 970
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 115	11 931	12 724
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	538	1 483	3 917
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 696	38 964	42 485
Leasing finansowy	1 445	870	681
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 300	4 452	2 026
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 521	35 320	29 872
Zobowiązania krótkoterminowe	58 615	93 020	91 705
Zobowiązania razem	157 099	103 708	99 675
Pasywa razem	300 035	238 257	226 843

7.3. Rachunek Zysków i Strat Benefit Systems SA

	3 kwartał 2015 okres od 01.07 do 30.09.2015	3 kwartał 2014 okres od 01.07 do 30.09.2014	Zmiana	3 kwartały 2015 okres od 01.01 do 30.09.2015	3 kwartały 2014 okres od 01.01 do 30.09.2014
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	109 690	97 776	12%	339 526	298 798
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0%	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	109 690	97 776	12%	339 525	298 794
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0%	1	4
Koszt własny sprzedaży	82 198	71 153	16%	276 493	244 593
Koszt sprzedanych produktów	0	0	0%	0	0
Koszt sprzedanych usług	82 198	71 153	16%	276 493	244 589
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0%	0	4
Zysk brutto ze sprzedaży	27 492	26 623	3%	63 033	54 205
Koszty sprzedaży	4 430	4 934	(10%)	15 675	15 444
Koszty ogólnego zarządu	7 834	5 393	45%	22 841	16 812
Pozostałe przychody operacyjne	85	414	(79%)	230	1 708
Pozostałe koszty operacyjne	222	416	(47%)	663	1 886
Zysk z działalności operacyjnej	15 091	16 294	(7%)	24 084	21 771
Przychody finansowe	2 841	2 178	30%	14 291	8 607
Koszty finansowe	1 153	510	126%	2 743	1 165
Zysk przed opodatkowaniem	16 779	17 962	(7%)	35 632	29 213
Podatek dochodowy	3 596	3 179	13%	7 926	5 686
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 183	14 783	(11%)	27 706	23 527
Działalność zaniechana					
Zysk netto z działalności zaniechanej					
Zysk netto	13 183	14 783	(11%)	27 706	23 527
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 183	14 783	(11%)	27 706	23 527

Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	Od 01.01 do 30.09.2015	Od 01.01 do 30.09.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	10,84	9,44	11,45
- rozwodniony	10,71	9,40	11,37
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	10,84	9,44	11,45
- rozwodniony	10,71	9,40	11,37

7.4. Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów Benefit Systems SA

	Od 01.01 do 30.09.2015	Od 01.01 do 30.09.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
Zysk netto	27 706	23 527	28 668
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	79		(260)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego			
	(15)		49
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	64	0	(211)
Całkowite dochody	27 770	23 527	28 457
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	27 770	23 527	28 457
- podmiotom niekontrolującym	0	0	0

7.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Benefit Systems SA

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	2 555	0	0	103 787	28 207	134 549
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2015 roku						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)				3 610		3 610
Kapitał z aktualizacji wyceny						
Dywidendy					(22 993)	(22 993)
Przekazanie na kapitał rezerwowy			30 500	(30 500)		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				5 675	(5 675)	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	30 500	(21 215)	(28 668)	(19 383)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku					27 706	27 706
Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku				64		64
Razem całkowite dochody	0	0	0	64	27 706	27 770
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	2 555	0	30 500	82 636	27 245	142 936

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	2 486	0	0	88 472	22 928	113 886
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku						
Wycena opcji (program płatności akcjami)				3 030		3 030
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	69			6 545		6 614
Dywidendy					(19 889)	(19 889)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				3 500	(3 500)	0
Razem transakcje z właścicielami	69	0	0	13 075	(23 389)	(10 245)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku					23 527	23 527
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	23 527	23 527
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	2 555	0	0	101 547	23 066	127 168

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	2 486	0	0	88 472	22 928	113 886
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	69			6 530		6 599
Wycena opcji (program płatności akcjami)				5 496		5 496
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)						
Dywidendy					(19 889)	(19 889)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				3 500	(3 500)	0
Razem transakcje z właścicielami	69	0	0	15 526	(23 389)	(7 794)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					28 668	28 668
Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku				(211)		(211)
Razem całkowite dochody	0	0	0	(211)	28 668	28 457
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	2 555	0	0	103 787	28 207	134 549

7.6. Rachunek przepływów pieniężnych Benefit Systems SA

	Od 01.01 do 30.09.2015	Od 01.01 do 30.09.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	35 632	29 213	36 228
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 150	1 961	2 658
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	512	632	800
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat	556	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(1 882)	0	2 032
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	61	(116)	(135)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych	(2 675)	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	11	10	(1)
Koszty odsetek	2 027	1 155	1 640
Przychody z odsetek i dywidend	(11 616)	(8 607)	(14 175)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	3 610	3 030	5 496
Inne korekty	0	0	0
Korekty razem	(6 246)	(1 935)	(1 685)
Zmiana stanu zapasów	1 308	384	(238)
Zmiana stanu należności	(3 525)	1 125	(749)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 428)	(13 606)	(14 108)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(5 955)	16 709	24 845
Zmiany w kapitale obrotowym	(9 600)	4 612	9 750
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	0	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	(4 508)	(4 526)	(6 026)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 278	27 364	38 267
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(3 217)	(3 753)	(6 683)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(594)	(1 629)	(2 014)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	193	1 045	1 087
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(23 032)	(3)	(23)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	608	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	24 215	7 118	7 635
Pożyczki udzielone	(34 745)	(36 620)	(47 350)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(2 197)	(3 477)	(3 477)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	123	0	0
Otrzymane odsetki	204	1 148	1 260
Otrzymane dywidendy	4 202	2 523	7 077
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 240)	(33 648)	(42 488)

	Od 01.01 do 30.09.2015	Od 01.01 do 30.09.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	6 614	6 614
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 000	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	21 900	23 510	22 467
Spląty kredytów i pożyczek	(28 360)	(3 040)	(3 040)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(802)	(767)	(1 046)
Odsetki zapłacone	(675)	(799)	(1 138)
Dywidendy wypłacone	(22 993)	(19 889)	(19 889)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 070	5 629	3 968
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	108	(655)	(253)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	822	1 075	1 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	930	420	822

8. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzony za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 2 listopada 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2 listopada 2015	Adam Kędzierski	Członek Zarządu	
2 listopada 2015	Izabela Walczewska-Schneyder	Członek Zarządu	
2 listopada 2015	Paweł Markowski	Członek Zarządu	