



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
BENEFIT SYSTEMS S.A.**

ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA
2016 ROKU



6 marca 2017



SPIS TREŚCI

LIST ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.	4
ROZWÓJ BENEFIT SYSTEMS S.A. ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE	5
1. ISTOTNE INFORMACJE O BENEFIT SYSTEMS S.A.	5
1.1. Informacje ogólne o Benefit Systems S.A.	5
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.	7
2. WYNIKI FINANSOWE ORAZ OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ BENEFIT SYSTEMS S.A. W 2016 ROKU	7
2.1. Sprawozdanie z wyniku Benefit Systems S.A.	7
2.2. Przychody ze sprzedaży Benefit Systems S.A.	8
2.3. Koszty działalności podstawowej Benefit Systems S.A.	8
2.4. Wynik finansowy Benefit Systems S.A. – informacje dodatkowe	9
2.5. Zatrudnienie Benefit Systems S.A.	10
3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	10
4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2016 ROKU	31
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI	39
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	40

LIST ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością prezentujemy wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 2016 rok. Jesteśmy bardzo zadowoleni z osiągniętych wyników, w szczególności z utrzymującej się dynamiki sprzedaży kart sportowych w Polsce oraz za granicą. W ubiegłym roku z kart MultiSport korzystało łącznie ponad 804,8 tysiąca pracowników w Polsce, Czechach, na Słowacji i w Bułgarii. Cieszy zarówno zadowolenie naszych Użytkowników z Programu MultiSport, jak i rosnące oraz umacniające się zaufanie blisko 3 tysięcy Partnerów oraz ponad 11 tysięcy Klientów. Sukces ten nie byłby możliwy bez zaangażowania naszego zespołu. Dbamy o wysoki poziom satysfakcji naszych pracowników, co w naszym odczuciu, przekłada się również na jakość relacji z naszymi Partnerami i Klientami.

W 2016 roku liczba kart sportowych zwiększyła się o ponad 130 tysięcy sztuk na rynku polskim oraz o blisko 40 tysięcy sztuk na rynkach zagranicznych. Nasz flagowy produkt cieszy się niesłabnącą popularnością w Polsce. Rośnie również jego renoma w Czechach, na Słowacji i w Bułgarii. Na wzmacnianie się jego pozycji na rynku wpływ ma coraz popularniejszy trend aktywnego i zdrowego stylu życia. Rosnącej grupie Użytkowników kart sportowych atrakcyjną infrastrukturę sportowo-rekreacyjną zapewnia blisko 4 tysiące obiektów sportowo-rekreacyjnych w Polsce oraz coraz liczniejsza grupa Partnerów na rynkach zagranicznych. W ramach naszej działalności, w celu zapewnienia Użytkownikom odpowiedniej infrastruktury, inwestujemy w kluby fitness, prowadzone przez naszych Partnerów inwestycyjnych, czyli Calypso Fitness, Fabryka Formy, Fitness Academy, Zdrofit, S4, Tiger. Dobre wyniki odnotowaliśmy również w segmencie Kafeterie, z których korzystało w 2016 roku ponad 235 tysięcy użytkowników.

Dziękujemy naszym Pracownikom, Współpracownikom i Partnerom za zaangażowanie oraz dobre relacje. Dziękujemy również serdecznie naszym Inwestorom za zainteresowanie oraz zaufanie, którym obdarzają nas każdego dnia.

Zarząd Benefit Systems S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 1: Wybrane dane finansowe Benefit Systems S.A. za 2016 rok

w tys. PLN	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015
Przychody ze sprzedaży	565 266	464 566
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	86 990	46 937
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	78 510	41 857
Zysk przed opodatkowaniem	92 347	67 606
Zysk netto	72 268	54 082
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	94 588	40 686
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(75 846)	(60 645)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 766	21 110
Przepływy pieniężne netto razem	30 508	1 151
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom (w PLN na akcję)	28,14	21,17

w tys. PLN	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa trwałe	331 156	265 787
Aktywa obrotowe	153 991	80 222
Aktywa razem	485 147	346 009
Zobowiązania długoterminowe	169 974	88 587
Zobowiązania krótkoterminowe	111 650	85 302
Kapitał własny	203 523	172 120
Kapitał podstawowy	2 600	2 555
Liczba akcji (w szt.)	2 599 642	2 554 842

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

ROZWÓJ BENEFIT SYSTEMS S.A. ORAZ OTOCZENIE RYNKOWE

Atrakcyjność flagowego produktu Benefit Systems S.A., tj. kart sportowych, korzystne trendy na rynkach pracy oraz rosnąca w Europie popularność aktywnego i zdrowego stylu życia, jak również dynamiczny rozwój branży sportowej wyraźnie wskazują, że Spółka ma potencjał do kontynuacji wzrostu w kolejnych latach.

Od kilku lat rośnie świadomość społeczeństwa w zakresie zdrowego i aktywnego stylu życia. Nie jest to już wyłącznie moda, która przemija, lecz silna zmiana w jakości życia – a zmiana ta popierana jest coraz częściej konkretnymi działaniami. W Polsce zdrowie, jak podaje CBOS w badaniu "Zdrowie i prozdrowotne zachowania Polaków", jest jednym z podstawowych dóbr cenionych w społeczeństwie – na zachowanie dobrego zdrowia jako jedną z najważniejszych wartości codziennego życia wskazuje niemal trzy piąte badanych (57%). Zmiany społeczne dostrzegają również pracodawcy, którzy motywują do ćwiczeń swoich pracowników. Dodatkowo spadek stopy bezrobocia w Polsce mobilizuje pracodawców do skuteczniejszych działań w kierunku pozyskania, ale i utrzymania dobrych pracowników. Coraz bardziej wymagające pokolenie Y oraz mnogość ofert pracy zamieszczanych na portalach internetowych potwierdza, że rok 2016 był rynkiem pracownika. Odpowiednio dobrana oferta pozapłacowych świadczeń staje się niezbędnym elementem w tworzeniu skutecznej strategii wizerunku pracodawcy na rynku. Budowanie zaangażowania poprzez sport to obecnie najważniejszy obszar dla pracodawców, co potwierdza raport Sedlak & Sedlak "Świadczenia dodatkowe w oczach pracowników w 2016 roku", gdzie karnety na siłownię i fitness z wynikiem 46,1% zajmują pierwsze miejsce pod względem popularności. Pracodawcy mają świadomość faktu, że dbanie o aktywność fizyczną pracowników przekłada się na ich lepszą kondycję psychofizyczną, a tym samym na wydajność i zaangażowanie. W realizacji tego celu wspiera ich Program MultiSport, oferujący dostęp do blisko 4 tys. obiektów sportowo-rekreacyjnych w 650 miastach na terenie całego kraju. Spółka, realizując długofalową strategię rozwoju, za jeden z najistotniejszych elementów działań stawia zapewnienie odpowiedniej infrastruktury rosnącej grupie użytkowników kart sportowych. Z roku na rok powiększana jest liczba współpracujących ze Spółką obiektów sportowo-rekreacyjnych, poprawiana jakość obsługi oraz poszerzana oferta.

1. ISTOTNE INFORMACJE O BENEFIT SYSTEMS S.A.

1.1. INFORMACJE OGÓLNE O BENEFIT SYSTEMS S.A.

Benefit Systems S.A. to Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Benefit Systems. Akcje Benefit Systems S.A. są od 21 kwietnia 2011 roku notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie akcje Spółki notowane są na rynku równoległym tej giełdy, a ich kurs systematycznie rośnie. Benefit Systems S.A. dostarcza jeden z najpopularniejszych benefitów na polskim rynku, czyli karty sportowe.

Program MultiSport jest flagowym produktem Spółki. Obecnie korzysta z niego ponad 744 tysiące użytkowników, którzy aktywnie dbają o rozwój fizyczny oraz zdrowie. MultiSport zapewnia niemal nieograniczony dostęp do najlepszych i najpopularniejszych obiektów sportowych na terenie całej Polski. Partnerami Benefit Systems S.A., honorującymi karty sportowe, jest obecnie blisko 4 000 obiektów sportowo-rekreacyjnych w około 650 miastach Polski. Potencjał programu MultiSport jest

wykorzystywany także w ekspansji zagranicznej. Od 2011 roku firma działa na rynku czeskim, a od początku 2015 roku również na Słowacji i w Bułgarii.

Tabela 2: Udziały i akcje posiadane przez spółkę Benefit Systems S.A.

Nazwa spółki	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2016		31.12.2015	
			Cena nabycia	Utrata wartości	Cena nabycia	Utrata wartości
VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Jasna 24 00-054 Warszawa	100,00%	3 200	-	3 200	-
Benefit IP Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	5	-	5	-
Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	90	-	90	-
Fit Invest Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	48 261	-	48 261	-
MyBenefit Sp. z o.o.	ul. Powstańców Śląskich 28/30 53-333 Wrocław	100,00%	32 149	-	32 149	-
MultiBenefit Sp. z o.o.*	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	290	290	290	290
FitSport Polska Sp. z o.o.**	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	19 705	-	19 705	-
Benefit Systems International Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	75,00%	3 713	-	3 713	-
MW Legal 24 Sp. z o.o.	Plac Europejski 2 00-844 Warszawa	100,00%	98	-	98	-

*Spółka MultiBenefit Sp. z o.o. powstała z połączenia spółek MultiBenefit Sp. z o.o., MultiBenefit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Nowe Benefity Sp. z o.o.

**Spółka FitSport Polska Sp. z o.o powstała z połączenia spółek FitSport Polska S.A. oraz Benefit Development Sp. z o.o.

Tabela 3: Zestawienie spółek stowarzyszonych i pozostałych

Nazwa spółki	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2016		31.12.2015	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Ul. Uniwersytecka 13, 40-007 Katowice	20,00%	1	1	1	1
X-code Sp. z o.o.	Ul. Kludyny 21/4, 01-684 Warszawa	46,15%	2 481	2 481	2 227	2 227
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Ul. Puławska 427, 02-801 Warszawa	0,60%	37	37	37	37
LangMedia Sp. z o.o.	Ul. Skwierzyńska 25/3, 53-521 Wrocław	37,00%	4 102	4 102	2 802	2 802

1.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego, tj. 6 marca 2017 roku, wchodził:

Arkadiusz Hanszke - Członek Zarządu

Adam Kędzierski - Członek Zarządu

Izabela Walczewska-Schneyder - Członek Zarządu

W dniu 24 listopada 2016 roku Grzegorz Mędza złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2016 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego wchodził:

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

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 6 marca 2017 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2. WYNIKI FINANSOWE ORAZ OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ BENEFIT SYSTEMS S.A. W 2016 ROKU

2.1. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 4: Sprawozdanie z wyniku

w tys. PLN	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	565 266	464 566	21,7%
Koszt własny sprzedaży	(429 228)	(369 475)	16,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	136 038	95 091	43,1%
Koszty sprzedaży	(21 796)	(21 134)	3,1%
Koszty ogólnoadministracyjne	(35 163)	(30 721)	14,5%
Pozostałe przychody operacyjne	6 439	5 444	18,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(7 008)	(6 823)	2,7%
Zysk z działalności operacyjnej	78 510	41 857	87,6%
Przychody finansowe	20 713	30 323	(31,7%)
Koszty finansowe	(6 876)	(4 574)	50,3%
Zysk przed opodatkowaniem	92 347	67 606	36,6%
Podatek dochodowy	(20 079)	(13 524)	48,5%
Zysk netto	72 268	54 082	33,6%
Marża brutto ze sprzedaży %	24,1%	20,5%	3,6 p.p.

2016 rok był jednym z najlepszych w historii spółki Benefit Systems S.A. – w tym okresie liczba kart sportowych zwiększyła się o 119 tysięcy do poziomu ponad 688 tysięcy. Spółka utrzymała dynamikę sprzedaży kart na wysokim poziomie, generując przychody ze sprzedaży w wysokości 565 tys. zł. W porównaniu do 2015 roku przychody te wzrosły o 21,7%, co przy powiększającej się skali działalności i poziomie nasycenia rynku stanowi bardzo dobry wynik. Zwiększenie sprzedaży to przede wszystkim wynik efektywnej strategii rozwoju Benefit Systems S.A. w obszarze flagowego produktu oraz stałej poprawy zaplecza technologicznego, procesowego oraz jakości współpracy z klientami. Dodatkowo, co należy podkreślić, Spółka oferuje atrakcyjny dla rynku produkt. Karty sportowe stanowią idealną odpowiedź na rosnący trend aktywnego i zdrowego stylu życia – obecnie prawie jedna trzecia dorosłych Polaków uprawia regularnie sport lub inne formy aktywności fizycznej, ćwicząc przynajmniej trzy razy w tygodniu.

Rok 2016 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. Wzrost rentowności sprzedaży o ponad 3,6 p.p. jest wynikiem takich inicjatyw Benefit Systems S.A. jak: rozwój systemów informatycznych, które wpływają na poprawę jakości i szybkości zarządzania relacjami z klientami oraz sprawnej komunikacji z partnerami, poprawie jakości prognoz aktywności użytkowników kart MultiSport, na podstawie których opracowywana jest oferta handlowa czy skuteczne eliminowanie nadużyć ze strony użytkowników lub partnerów. Działania te łagodzą efekt umiarkowanie rosnącej aktywności Polaków, w tym użytkowników kart MultiSport (efekt przewidywany przez Spółkę). Znaczący wpływ na koszt własny sprzedaży w spółce Benefit Systems S.A. miały opłaty licencyjne ponoszone z tytułu korzystania ze znaków towarowych, będących własnością spółki zależnej Benefit IP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Istotny wpływ na prezentowany zysk brutto Spółki za rok 2016 miało wniesienie aportem spółki zależnej FitSport Polska S.A. do spółki Benefit Development Sp. z o.o. i zrealizowanie na tej transakcji 15 mln zł zysku, prezentowanego w przychodach finansowych za 2015 rok. W roku 2016 w tej pozycji wykazano wypłacone lub należne spółce Benefit Systems S.A. dywidendy ze spółek zależnych (8,9 mln zł), przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek (6,7 mln zł) oraz odwrócenie wyceny pożyczek według skorygowanej ceny nabycia (1,1 mln zł).

2.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY BENEFIT SYSTEMS S.A.

Podstawowym źródłem przychodów Benefit Systems S.A. jest sprzedaż kart sportowych. Jej wartość stanowiła w 2016 roku 99% ogólnego przychodu z działalności podstawowej. Na koniec 2016 roku na rynku dostępnych było ponad 688 tys. kart MultiSport.

Tabela 5: Liczba kart MultiSport na przestrzeni lat

	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Liczba kart MultiSport	688 021	568 774	485 514	417 356	356 660	293 460

2.3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.

Podejmując nowe inicjatywy Spółka zakłada możliwość wzrostu kosztów wewnętrznych. Jest to zgodne z przyjętą strategią oraz planami finansowymi. Koszt własny sprzedanych produktów i usług w Benefit

Systems S.A. w 2016 roku wzrósł o 16% w stosunku do 2015 roku, co związane było ze zwiększoną skalą sprzedaży Spółki. Wzrost kosztów ogólnoadministracyjnych w stosunku do 2015 roku oraz wzrost kosztów sprzedaży spowodowane były między innymi poniesieniem kosztów wdrożenia nowych rozwiązań technologicznych oraz organizacyjnych, w tym usprawnieniem procesów wewnętrznych. Nakłady na te ostatnie wzrosły w stosunku do zeszłego roku o 1,9 mln zł. Spółka zainwestowała również w kadrę zarządzającą - koszty osobowe rozwoju działów wsparcia oraz koszty szkoleń były o 2,5 mln zł wyższe niż w 2015 roku. W kosztach działalności podstawowej prezentowane są również koszty związane ze zbieraniem zgód w ramach projektu GIODO.

Zarządzanie większą organizacją i strukturą wygenerowało dodatkowe koszty ogólnoadministracyjne, ale w ocenie Spółki w dłuższej perspektywie wpłynie to znacząco na poprawę dynamiki rozwoju Spółki oraz realizację jej zamierzeń strategicznych.

2.4. WYNIK FINANSOWY BENEFIT SYSTEMS S.A. – INFORMACJE DODATKOWE

Tabela 6: Zysk spółki Benefit Systems S.A.

w tys. PLN	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015	Zmiana
Zysk brutto ze sprzedaży	136 038	95 091	43,1%
Zysk z działalności operacyjnej	78 510	41 857	87,6%
Zysk przed opodatkowaniem	92 347	67 606	36,6%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	72 268	54 082	33,6%
Zysk netto	72 268	54 082	33,6%

W okresie 12 miesięcy 2016 roku Benefit Systems S.A. odnotował wzrost zysku z działalności operacyjnej, zysku EBITDA, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto.

Tabela 7: Wskaźniki finansowe Benefit Systems S.A.

Wskaźniki rentowności	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	24,1%	20,5%	3,6 p.p.
Rentowność sprzedaży	12,8%	9,3%	3,5 p.p.
Rentowność EBITDA	15,4%	10,1%	5,3 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	13,9%	9,0%	4,9 p.p.
Rentowność brutto	15,6%	13,5%	2,1 p.p.
Rentowność netto	12,2%	10,8%	1,4 p.p.
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	0,36	0,31	16,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,15	0,16	(6,3%)

Wskaźniki płynności	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015	Zmiana
Płynność bieżąca	1,38	0,94	46,8%
Płynność szybka	1,26	0,90	40,0%

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

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

Wskaźniki rentowności za 2016 rok wzrosły w stosunku do 2015 roku, co jest spowodowane dobrą kondycją finansową Spółki. Nastąpiła wyraźna poprawa obu wskaźników płynności do bezpiecznego poziomu 1,26 i 1,38, co wynika ze zmniejszenia w 2016 roku finansowania zewnętrznego w postaci otwartej linii kredytowej w rachunku bieżącym. W 2015 i 2016 roku Spółka wyemitowała dwie serie 3-letnich obligacji w celu częściowego sfinansowania strategicznych inwestycji kapitałowych.

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 S.A. 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 pozostały na niezmiennym poziomie.

2.5. ZATRUDNIENIE W BENEFIT SYSTEMS S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka Benefit Systems S.A. odnotowała wzrost zatrudnienia z 428 do 435 zatrudnionych, co przekłada się na zmianę o 1,6% rok do roku. Wzrost zatrudnienia wynika głównie ze zwiększonej skali działalności Spółki oraz wewnętrznych zmian i przesunięć pracowników w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems.

3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

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

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

3.2. ISTOTNE WYDARZENIA W SPÓŁCE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nowa polityka dystrybucji zysków Benefit Systems S.A.

10 lutego 2016 roku Zarząd Spółki przyjął Politykę Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, która została następnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W każdym roku obowiązywania Polityki Dystrybucji Zysków przeprowadzony zostanie skup akcji własnych o wartości co najmniej 50% zysku netto Spółki za poprzedni rok obrotowy. Uwzględniana przy tym będzie sytuacja finansowa i potrzeby inwestycyjne Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej, w tym związane z realizacją umów inwestycyjnych, jak również zapotrzebowanie spółek na płynne środki pieniężne.

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

Nabycie akcji własnych przez Benefit Systems S.A. – dystrybucja zysku

W dniu 14 września 2016 roku Spółka w ramach programu dywidendowego nabyła łącznie 39.730 akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, które na dzień 16 września 2016 roku stanowiły łącznie 1,537% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadały 39.730 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 1,537% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena zakupu wynosiła 690,00 zł za jedną Akcję Nabytą oraz 27.413.700,00 zł łącznie za wszystkie Akcje Nabyte.

Celem zakupu Akcji Nabytych jest ich wykorzystanie do finansowania transakcji przejmowania innych podmiotów z rynku. Zakup Akcji nastąpił poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., w następstwie rozliczenia oferty zakupu nie więcej niż 39.730 akcji Benefit Systems S.A. ogłoszonej przez Spółkę w dniu 1 września 2016 roku. Spółka informowała o ogłoszeniu Oferty raportem bieżącym nr 29/2016 z dnia 1 września 2016 roku.

Łączna liczba akcji zgłoszonych przez Akcjonariuszy do sprzedaży w ramach Oferty wyniosła 1.921.174 akcje. Ze względu na fakt, że łączna liczba akcji zgłoszonych przez Akcjonariuszy do sprzedaży w ramach Oferty przekroczyła łączną liczbę akcji, którą Spółka zamierzała nabyć w ramach Oferty (tj. 39.730 akcji), liczba akcji nabytych od poszczególnych Akcjonariuszy została obliczona przy zastosowaniu zasad redukcji – średnia stopa redukcji wyniosła 97,93%. Przed rozliczeniem Oferty Spółka nie posiadała żadnych akcji własnych. Po rozliczeniu Oferty Spółka posiada 39.730 akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Ogłoszenie oferty zakupu akcji oraz nabycie akcji własnych przez Benefit Systems S.A.

Spółka Benefit Systems S.A., zgodnie z ogłoszoną przez Zarząd Spółki w dniu 23 września 2016 roku ofertą zakupu akcji Spółki, przeprowadziła skup akcji własnych w związku z ofertą nabycia 45.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, które łącznie stanowią 1,73% kapitału zakładowego Spółki oraz łącznie odpowiadają 45.000 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 1,73% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena zakupu wynosiła 668,00 zł za jedną Akcję Nabytą oraz 30.060.000,00 zł łącznie za wszystkie Akcje Nabyte.

Celem zakupu Akcji Nabytych jest ich wykorzystanie do finansowania transakcji przejmowania innych podmiotów z rynku. Nabycie Akcji Nabytych nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem

Millennium Domu Maklerskiego S.A. Rozliczenie wszystkich transakcji nastąpiło w dniu 30 września 2016 roku.

Realizacja programu motywacyjnego

W związku z realizacją postanowień uchwały nr 19/31.05.2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 maja 2012 roku w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016 oraz uchwały nr 20/31.05.2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 maja 2012 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii D, Zarząd Spółki Benefit Systems S.A., na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki, przydzielił w dniu 20 lipca 2016 roku 40.000 warrantów serii E osobom uprawnionym, upoważniając je do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki.

Warranty zostały wyemitowane nieodpłatnie i uprawniają do objęcia w okresie od dnia 1 września 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku oraz odpowiednio od dnia 1 września 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku, akcji serii D Spółki po cenie emisyjnej określonej w uchwale nr 20/31.05.2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 maja 2012 roku, zmienionej Uchwałą nr 23/25.06.2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2014 roku.

Objęcie akcji serii D Spółki w zamian za warranty subskrypcyjne serii D

W dniu 1 września 2016 roku osoby uprawnione do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii D (łącznie Spółka wyemitowała 40.000 warrantów serii D) na akcje Spółki serii D, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Spółki związanego z Programem Motywacyjnym na lata 2014-2016 („Program”), dokonały zapisu na 30.100 akcji serii D Spółki. W związku z powyższymi zapisami Osoby Uprawnione dokonały wpłaty ceny emisyjnej akcji serii D na rachunek Spółki. W wyniku tego kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z kwoty 2.554.842,00 zł do kwoty 2.584.942,00 zł:

- a. 2.204.842 akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- b. 200.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- c. 150.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- d. 30.100 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

stanowiących łącznie (po zapisie akcji serii D na rachunkach papierów wartościowych Osób Uprawnionych) 2.584.942 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W związku z objęciem akcji serii D, wyżej wymienione warranty subskrypcyjne serii D, posiadane przez osoby obejmujące akcje serii D, straciły ważność. Prawa z akcji serii D powstały z chwilą zapisu akcji na rachunkach papierów wartościowych Osób Uprawnionych.

Objęcie akcji serii D Spółki dominującej w zamian za warranty subskrypcyjne serii E

W dniu 1 września 2016 roku, zgodnie z zasadami obowiązującego Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, 30 100 warrantów subskrypcyjnych serii D zostało zamienionych na akcje serii D, natomiast w dniu 27 września 2016 roku 14 700 warrantów serii E zostało zamienionych na akcje serii D.

Rejestracja przez Sąd Rejestrowy zmiany w Statucie Spółki

W dniu 19 września 2016 roku do Spółki Benefit Systems S.A. wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji przez Sąd zmiany następujących postanowień Statutu Spółki:

treść § 6 ust. 3 do 5 Statutu Spółki po zmianie:

„3. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 385.000,00 (trzysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) złotych i dzieli się na:

- 1) nie więcej niż 165.000 (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 2) nie więcej niż 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 3) nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

4. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest:

- 1) przyznanie prawa do objęcia akcji serii C posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 6/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 listopada 2010 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii C będą posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C wyemitowanych przez Spółkę,
- 2) przyznanie prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 19/31.05.2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2012 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii D będą posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F wyemitowanych przez Spółkę,
- 3) przyznanie prawa do objęcia akcji serii E posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 21/15.06.2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 czerwca 2016 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii G, H, I oraz J wyemitowanych przez Spółkę.

5. Prawo objęcia akcji:

- 1) serii C może być wykonane do dnia 30 września 2014 roku,
- 2) serii D może być wykonane do dnia 30 września 2017 roku,
- 3) serii E może być wykonane do dnia 30 września 2021 roku.”

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu 30.100 akcji serii D na GPW w Warszawie S.A.

23 września 2016 roku Spółka otrzymała uchwałę nr 969/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 września 2016 roku, zgodnie z którą Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił dopuścić i wprowadzić z dniem 27 września 2016 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 30.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem

„PLBNFTS00018”, pod warunkiem dokonania ich rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 27 września 2016 roku.

Przyjęcie założeń programu motywacyjnego na lata 2017-2020

10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła projekt kolejnej edycji Programu Motywacyjnego, który od kilku lat Spółka realizuje dla kluczowych pracowników. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020 jego uczestnicy będą mogli uzyskać maksymalnie 100 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło 3,91% w kapitale spółki), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki w czterech równych transzach. Założenia Programu Motywacyjnego zostały przyjęte w formie uchwały na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu za rok 2015 w dniu 15 czerwca 2016 roku.

Zwiększenie wartości programu emisji obligacji oraz emisja obligacji serii B

10 czerwca 2016 roku Spółka podała informację o zwiększeniu wartości emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji Benefit Systems S.A., maksymalnie o 70,0 mln zł. W dniu 28 czerwca 2016 roku podjęta została uchwała Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda i o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do 70,0 mln zł, w ramach ustanowionego przez Spółkę Programu Emisji Obligacji. Obligacje wyemitowane zostaną jako papiery wartościowe niezabezpieczone, na okaziciela, nie posiadające formy dokumentu, podlegające wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu Catalystr.

Wprowadzenie obligacji serii B do obrotu na Catalystr

W dniu 29 września 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę nr 1007/2016 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalystr 70.000 obligacji serii B Spółki, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda.

Rejestracja w KDPW oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowań w alternatywnym systemie obrotu na Catalystr obligacji serii B

W dniu 3 października 2016 roku Zarząd BondSpot S.A. podjął uchwałę nr 214/16 w sprawie wyznaczenia dnia 5 października 2016 roku jako dnia pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalystr 70.000 obligacji na okaziciela serii B Spółki, o łącznej wartości nominalnej 70.000.000 zł i jednostkowej wartości nominalnej 1.000 zł, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) kodem PLBNFTS00042 („Obligacje”). Jednocześnie dla Obligacji zostały określone: dzień ostatniego notowania – 18 czerwca 2019 roku, jednostka obrotu – 1 szt., oraz jednostka obligatoryjna – 100 szt., symbol – BFT061.

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

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

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

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Benefit Systems S.A. otrzymał aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową. Przedmiotem aneksu jest zmiana dnia spłaty kredytu i wydłużenie go do

dnia 30 kwietnia 2017 roku oraz zobowiązanie Banku do udzielania gwarancji, na podstawie zlecenia/dyspozycji Spółki, do kwoty 6,0 mln zł (w ramach udzielonej linii kredytowej do kwoty 32,0 mln zł) w okresie dostępności do dnia 30 kwietnia 2017 roku, następujących rodzajów: płatności czynszu, płatności handlowych, należytego wykonania umów handlowych; wygasających najpóźniej do 18 m-cy od dnia powstania zobowiązania Banku. W związku z wyżej wymienionym aneksem Spółka jest zobowiązana do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 82,5 mln zł (obejmujące również wierzytelności wynikające z umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku o limit na gwarancje bankowe), przy czym Bank będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 października 2023 roku.

Aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Benefit Systems S.A. otrzymał aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe. Przedmiotem aneksu jest zmiana kwoty zobowiązania Banku do udzielania gwarancji, na podstawie zlecenia /dyspozycji Spółki, z kwoty 10,0 mln zł do kwoty 20,0 mln zł w okresie dostępności do dnia 1 kwietnia 2017 roku, następujących rodzajów: gwarancje zapłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umów najmu oraz gwarancje dobrego wykonania umów najmu.

W związku z wyżej wymienionym aneksem Spółka jest zobowiązana do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 82,5 mln zł (obejmujące również wierzytelności wynikające z umowy z dnia 18 lipca 2012 roku o wielocelową i wielowalutową linię kredytową), przy czym Bank będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 października 2023 roku.

Zawarcie aneksu do znaczącej umowy kredytu z mBank S.A.

Benefit Systems S.A. otrzymał w dniu 20 lipca 2016 roku aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksu jest zmiana dnia spłaty salda debetowego rachunku bieżącego i wydłużenie go do dnia 28 lipca 2017 roku. W pozostałym zakresie aneks zawiera postanowienia typowe dla umów tego rodzaju.

Zawarcie znaczącej umowy z Poczta Polska S.A.

Benefit Systems S.A. zawarł umowę z Poczta Polska S.A., której przedmiotem jest zapewnienie nielimitowanego dostępu do usług sportowo-rekreacyjnych dla pracowników Poczty Polskiej S.A. i ich rodzin w ramach programu MultiSport. Umowa została zawarta w wyniku rozstrzygnięcia przetargu o udzielenie zamówienia publicznego i jest ważna do 31 marca 2017 roku.

Zawarcie znaczącej umowy z TAURON Polska Energia S.A.

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

Zmiany w składzie Zarządu Benefit Systems S.A.

10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Grzegorza Mędzę, powierzając mu funkcję Członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za strategię, komunikację i sprawy pracownicze (rezygnacja z funkcji 24 listopada 2016 roku, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2016 roku).

1 kwietnia 2016 roku Pan Paweł Markowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki Benefit Systems S.A., ze skutkiem na dzień 11 maja 2016 roku.

W dniu 9 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Arkadiusza Hanszke, powierzając mu funkcję Członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za obszar IT, zarządzanie projektami oraz administrację.

Zmiana w zakresie umowy inwestycyjnej z Fabryką Formy S.A.

11 maja 2016 roku został podpisany aneks między Benefit Systems S.A. a Panem Ireneuszem Sęk, akcjonariuszem spółki Fabryka Formy S.A. z siedzibą w Poznaniu, dotyczący umowy inwestycyjnej z dnia 16 marca 2012 roku. Zgodnie z zawartym aneksem zakres wsparcia inwestycyjnego związanego z dalszym rozwojem sieci Fabryka Formy został rozszerzony o pożyczkę o łącznej wartości nie wyższej niż 41,5 mln zł (wcześniejszy limit: 16,5 mln zł), poręczenia o wartości nie wyższej niż 15,0 mln zł (wcześniej 12,0 mln zł) oraz wydzierżawienie sprzętu fitness o wartości nie wyższej niż 21,5 mln zł (wcześniej 11,5 mln zł).

Inwestycje Benefit Systems S.A. w segmencie Fitness

Benefit Systems S.A. zawarł 3 umowy dotyczące nabycia udziałów w sieciach klubów fitness – Zdrofit, Fitness Club S4 oraz Tiger. Sieci te mają łącznie 35 obiektów sportowo-rekreacyjnych w całym kraju. Zawarte w dniu 22 czerwca 2016 roku umowy dotyczą nabycia w pierwszym etapie transakcji 30% udziałów w spółkach Fitness Club S4 i Tiger oraz zwiększenia udziału w spółce Zdrofit z 28% do poziomu 55,03%. Łączna wartość tych inwestycji wyniosła 22,4 mln zł. Ponadto, zgodnie z zawartymi umowami, Benefit Systems S.A. uzyskał prawo do zwiększenia swoich udziałów we wszystkich tych podmiotach do poziomu 100% w okresie najbliższych 4 lat.

Dodatkowo Spółka podpisała list intencyjny z siecią Calypso, na podstawie którego podejmie negocjacje dotyczące zwiększenia ilości udziałów w Calypso Fitness S.A. o 50,1%, do poziomu 83,4%. Wartość tej inwestycji wyniesie 81,3 mln zł, z czego 27,5 mln zł będzie płatne gotówką, a pozostała część akcjami Benefit Systems S.A.

Zawarcie umowy warunkowej zobowiązującej do nabycia akcji spółki Calypso Fitness S.A.

W dniu 5 października 2016 roku Benefit Systems S.A. oraz Fit Invest Sp. z o.o. zawarły warunkową umowę dotyczącą nabycia pakietu 50,1% akcji spółki Calypso Fitness S.A. – do zawarcia umowy niezbędna jest zgoda na koncentrację wydana przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zmiany w ogólnej liczbie głosów

W dniu 17 sierpnia 2016 roku Spółka Benefit Systems S.A. otrzymała od ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ALTUS TFI S.A.) zawiadomienie dotyczące zmiany łącznego udziału głosów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS TFI S.A. w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 128.067 akcji Spółki, co stanowi 5,01% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 128.067 głosów w Spółce, co stanowi 5,01% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W dniu 13 września 2016 roku Spółka otrzymała od ALTUS TFI S.A. zawiadomienie o zmianie w łącznej liczbie głosów - aktualnie fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. posiadają łącznie 101.894 akcji Spółki, co stanowi 3,94% kapitału zakładowego Spółki.

Zmiana biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza dokonała wyboru spółki Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. do wykonania usług badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Benefit Systems za rok obrotowy 2016 oraz przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Benefit Systems, a także wydania opinii i raportów z przeprowadzonych badań i przeglądów, która to Spółka zastąpi spółkę Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Zmiana jest podyktowana zmianami reorganizacyjnymi w strukturze spółek sieci Grant Thornton.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 9 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza wybrała spółkę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych, a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Benefit Systems za rok 2017 oraz 2018 oraz wydania opinii i raportów z przeprowadzonych badań i przeglądów.

ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE PO DNIU BILANSOWYM

Umowy pożyczki udzielone przez Benefit Systems

W dniu 11 stycznia 2017 roku zawarta została umowa pożyczki między Emitentem oraz Fit Invest Sp. z o.o. na kwotę 3,6 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą w okresie 12 miesięcy osiągnęła wartość 22,6 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczka ma umożliwić Pożyczkobiorcy finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness.

W dniu 2 stycznia 2017 roku zawarta została umowa pożyczki między Emitentem oraz Fitness Academy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA na kwotę 3,0 mln zł, w wyniku której łączna wartość umów pożyczki zawartych pomiędzy Pożyczkodawcą i Pożyczkobiorcą w okresie 12 miesięcy osiągnęła wartość 10,8 mln zł (łącznie 58,6 mln zł). Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Pożyczka ma umożliwić Pożyczkobiorcy finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness.

Zgoda Emitenta na zmianę Warunków Emisji obligacji serii B

W dniu 9 lutego 2017 roku w siedzibie Emitenta odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii B, które podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany warunków emisji obligacji serii B polegającej na przyjęciu nowego brzmienia zawartej w warunkach emisji definicji Zadłużenia Finansowego oraz w zakresie niezbędnym do przyznania Obligatariuszom wynagrodzenia dodatkowego. Emitent, działając stosownie do art. 67 ust. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz.U. z 2015 roku poz. 238), wyraził zgodę na zmianę Warunków Emisji.

3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM 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.

3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Cechą charakterystyczną dla branży, w której działa Spółka, 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.

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

Spółka w 2016 roku realizowała swoje przychody na rynku krajowym. Odbiorcami spółki są firmy i instytucje ze wszystkich sektorów. Udział w przychodach Benefit Systems S.A. żadnego z klientów nie przekroczył w tym okresie 3%. Dlatego, zdaniem Spółki, nie jest ona uzależniona od żadnego z odbiorców swoich usług. Do głównych dostawców Spółki należą firmy oferujące dostęp do obiektów i zajęć sportowych, które Benefit Systems S.A. oferuje swoim klientom w ramach programów sportowych typu MultiSport. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie jest uzależniona od usług dostarczanych przez żadnego z partnerów.

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

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości Spółka nie stwierdziła konieczności ich dokonania dla każdej w wymienionej kategorii: aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych. Nie dokonała również odwrócenia takich odpisów.

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

W 2016 roku nie zaszły istotne zmiany dotyczące sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych Spółki.

3.8. 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

Wedle stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Spółka nie naruszyła żadnych postanowień posiadanych umów kredytu lub pożyczki.

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

W 2016 roku spółka Benefit Systems S.A. podpisała z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. umowy leasingowe. Opiewały one na łączną kwotę 18 236 tys. zł i dotyczyły leasingu sprzętu fitness. Pełny okres leasingu wynosi 60 miesięcy. Sprzedany sprzęt został oddany do użytku Spółki na podstawie zawartych z EFL S.A. porozumień. Ze wspomnianym Leasingodawcą zawarto 17 odrębnych umów. Dodatkowo w 2016 roku Spółka zawarła umowę leasingu zwrotnego z PEKAO Leasing Sp. z o.o., której przedmiotem leasingu był sprzęt sportowy. Wartość umowy opiewała na kwotę 4 475 tys. PLN. Ponadto, w dniu 28 stycznia 2016 Spółka zawarła umowę z mLeasing Sp. z o.o. dotyczącą wyposażenia siedziby Benefit Systems S.A. Umowa opiewała na kwotę 1 951 tys. PLN a okres jej trwania to 35 miesięcy.

W celu stałej poprawy jakości oferowanych usług, Spółka ponosi nakłady na ulepszanie oraz zakup nowej infrastruktury informatycznej. Pod koniec listopada 2016 Benefit Systems S.A. sfinalizował zakup nowej infrastruktury IT wraz z oprogramowaniem na łączną kwotę 1 786 tys. PLN.

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

W Spółce w 2016 roku nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu aktywów trwałych.

3.11. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW

W 2016 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

3.12. INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB ICH WYKORZYSTANIA

Spółka w 2016 roku nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

Spółka w 2016 roku nie dokonała zmiany metody wyceny instrumentów finansowych.

3.14. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH ORAZ KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje Program Motywacyjny, który skierowany jest do wyższego i średniego kierownictwa Spółki. W ramach tego programu uprawnieni pracownicy uzyskują opcje zamienne na akcje Spółki.

W programie motywacyjnym mogą uczestniczyć wskazani pracownicy, zarówno spośród wyższej kadry kierowniczej (z zastrzeżeniem, że w programie motywacyjnym nie będzie uczestniczył Pan James Van Bergh), jak i pracownicy 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.

Z dniem 31 maja 2012 roku przyjęto program motywacyjny na lata 2014–2016, w którym uczestniczy łącznie 99 pracowników i w ramach którego zaplanowano emisję 120 000 akcji nowej emisji serii D. W dniu 12 lipca 2015 roku Zarząd na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki dokonał przydziału osobom uprawnionym 40 000 warrantów serii D za rok 2014, uprawniających posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. W dniu 20 lipca 2016 roku Zarząd na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki dokonał przydziału osobom uprawnionym 40 000 warrantów serii E za rok 2015, uprawniających posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki.

W dniu 1 września 2016 roku, zgodnie z zasadami obowiązującego Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, 30 100 warrantów subskrybcyjnych serii D zostało zamienionych na akcje serii D, natomiast w dniu 27 września 2016 roku 14 700 warrantów serii E zostało zamienionych na akcje serii D.

W dniu 10 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła projekt kolejnej edycji Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020. Celem programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020 jego uczestnicy (149 osób) będą mogli uzyskać maksymalnie 100 tysięcy warrantów subskrybcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło 3,91% w kapitale Spółki), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki o wartości nominalnej w czterech równych transzach.

Założenia Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020 zostały przyjęte w formie uchwały na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 15 czerwca 2016 roku. Progi realizacji przedstawia tabela poniżej:

	Udział w maksymalnej puli warrantów za dany rok		Poziom skorygowanego zysku brutto (w mln zł)			
			2017	2018	2019	2020
Progi realizacji w mln zł	100%	25 000	90	105,0	120	140
skorygowany zysk brutto	75%	18 750	85	97,5	110	130
(bez kosztów PM)	50%	12 500	80	91,0	106	121

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

W dniu 10 lutego 2016 roku Zarząd Spółki przyjął Politykę Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, która została następnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie. W każdym roku obowiązywania Polityki Dystrybucji Zysków przeprowadzany będzie skup akcji własnych o wartości co najmniej 50% zysku netto Spółki za poprzedni rok obrotowy. Uwzględniana przy tym będzie sytuacja finansowa oraz potrzeby inwestycyjne Spółki, a także spółek Grupy Kapitałowej, w tym związane z realizacją umów inwestycyjnych oraz ich zapotrzebowanie na płynne środki pieniężne. Polityka Dystrybucji Zysków obowiązuje i znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz stanowi kontynuację Polityki Dywidendy z dnia 25 września 2012 roku.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2015 rok. Zważywszy na plany Zarządu Spółki w zakresie skupu akcji własnych, zgodnie z Polityką Dystrybucji Zysków do Akcjonariuszy na lata 2016-2019, postanowiono zysk netto w kwocie 54,08 mln zł w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W ramach skupu akcji własnych, przeprowadzonego we wrześniu 2016 roku zgodnie z polityką dywidendową, Spółka Benefit Systems S.A. wydała 27,5 mln zł za nabycie łącznie 39 730 akcji własnych. Dodatkowo w dniu 28 września 2016 roku Spółka nabyła łącznie 45 000 akcji własnych za łączną kwotę 30,1 mln zł.

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

W prezentowanym okresie spółka Benefit Systems S.A. nie zawierała takich transakcji. Transakcje z podmiotami powiązаныmi szczegółowo zostały zaprezentowane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

3.17. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu Sprawozdania Finansowego Spółki jest Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

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

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

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Benefit Systems S.A. otrzymał aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową. Przedmiotem aneksu jest zmiana dnia spłaty kredytu i wydłużenie go do dnia 30 kwietnia 2017 roku oraz zobowiązanie Banku Zachodniego WBK S.A. do udzielania gwarancji, na podstawie zlecenia/dyspozycji Spółki do kwoty 6,0 mln zł (w ramach udzielonej linii kredytowej do kwoty 32,0 mln zł) w okresie dostępności do dnia 30 kwietnia 2017 roku, następujących rodzajów: płatności czynszu, płatności handlowych, należytego wykonania umów handlowych; wygasających najpóźniej do 18 miesięcy od dnia powstania zobowiązania Banku. W związku z w/w aneksem Spółka jest zobowiązana do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 82,5 mln zł (obejmujące również wierzytelności wynikające z umowy z dnia 2 kwietnia 2012 roku o limit na gwarancje bankowe), przy czym Bank będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 października 2023 roku.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Benefit Systems S.A. otrzymał aneks do umowy z z Bankiem Zachodnim WBK S.A. o limit na gwarancje bankowe. Przedmiotem aneksu jest zmiana kwoty zobowiązania Banku do udzielania gwarancji, na podstawie zlecenia /dyspozycji Spółki, z kwoty 10,0 mln zł do kwoty 20,0 mln zł w okresie dostępności do dnia 01 kwietnia 2017 roku, następujących rodzajów: gwarancje zapłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umów najmu oraz gwarancje dobrego wykonania umów najmu.

W związku z w/w aneksem Spółka jest zobowiązana do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 82,5 mln zł (obejmujące również wierzytelności wynikające z umowy z dnia 18 lipca 2012 roku o wielocelową i wielowalutową linię kredytową), przy czym Bank Zachodni WBK będzie mógł wystąpić o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 października 2023 roku.

3.19. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH ORAZ GWARANCJACH

Tabela 8: Wskaźniki finansowe Benefit Systems S.A.

Zobowiązania warunkowe w tys. PLN	Stan na dzień przekazania raportu za 2016 rok	Stan na dzień przekazania raportu za 2015 rok	Zmiana stanu
Poręczenia i gwarancje	24 276	25 991	(1 715)

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. Informacje dotyczące kwoty oraz oprocentowania dostępne są w Sprawozdaniu Finansowym Benefit Systems S.A. za rok 2016.

3.20. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

Wpływy z emisji akcji dokonanej w kwietniu 2011 roku oraz z kolejnej emisji związanej z opisywanym podwyższeniem kapitału Spółki przeznaczone są na bieżące potrzeby podyktowane celami wyrażonymi w prospekcie emisyjnym.

3.21. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

3.22. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA 2016 ROK

Spółka Benefit Systems S.A. nie przedstawiła prognozy wyników na 2016 roku.

3.23. INFORMACJE O ZNANYCH BENEFIT SYSTEMS S.A. UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Spółka Benefit Systems S.A. nie posiada informacji o istnieniu takich umów.

3.24. INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS S.A. WRAZ ZE ZMIANAMI W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI OD 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 D zostały objęte w ramach kapitału warunkowego przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D oraz E przyznanych przez Spółkę zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2014–2016.

Tabela 9: Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za 2016 roku		Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartały 2016 roku		Zmiana
	Liczba akcji*	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
James Van Bergh	605 396	24,07%	605 396	24,07%	-
Benefit Invest Ltd.	581 504	23,12%	581 504	23,12%	-
MetLife DFE	293 951	11,69%	293 951	11,69%	-
Marek Kamola	262 830	10,45%	262 830	10,45%	-
Nationale-Nederlanden	245 000	9,74%	245 000	9,74%	-
Pozostali	610 961	20,92%	610 961	20,92%	-
<i>w tym Benefit Systems S.A. (akcje własne)</i>	84 730	-	84 730	-	-
RAZEM	2 599 642	100,00%	2 599 642	100,00%	-

* wraz z uwzględnieniem emisji akcji serii D (14 700 akcji) w zamian za warranty serii E zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego, co do których proces rejestracji (KDPW, GPW) nie został zakończony na dzień sprawozdania.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 2 599 642 zł. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 2 599 642 akcji, w tym 2 204 842 akcji serii A, 200 000 akcji serii B, 150 000 akcji serii C oraz 44 800 akcji serii D (w tym 14 700 akcji co do których proces rejestracji nie został zakończony) – akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2 599 642 – akcje dają udział w kapitale zakładowym Benefit Systems S.A. równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

3.25. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE

Stan posiadanych akcji Benefit Systems S.A. lub innych uprawnień do nich (opcji) przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania sprawozdania jest następujący:

Tabela 10: Akcje w posiadaniu Członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za 2016 roku		Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2016 roku		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
Arkadiusz Hanszke	-	-	-	-	-
Adam Kędziński	2 069	0,08%	2 069	0,08%	-
Grzegorz Mędza	-	-	-	-	-
Izabela Walczewska-Schneyder	1 105	0,05%	1 105	0,05%	-
Razem	3 174	0,13%	3 174	0,13%	-

Tabela 11: Akcje w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za 2016 roku		Stan na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2016 roku		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James van Bergh*	605 396	24,07%	605 396	24,07%	-
Przemysław Gacek	0	0,00%	0	0,00%	-
Marcin Marczuk	0	0,00%	0	0,00%	-
Michael Sanderson	0	0,00%	0	0,00%	-
Artur Osuchowski	0	0,00%	0	0,00%	-
Razem	605 396	24,07%	605 396	24,07%	-

* 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 S.A. w liczbie 581 504, stanowiące 23,12% udziału w kapitale podstawowym i w ogólnej liczbie głosów (na dzień przekazania raportu za 2016 roku).

Osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę nie posiadają udziałów w spółkach zależnych.

3.26. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ODWOŁANIA

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.

3.27. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI OPARTYCH NA KAPITALE BENEFIT SYSTEMS S.A. DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W JEDNOSTCE

Tabela 12: Wynagrodzenia Członków Zarządu od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku w Spółce Benefit Systems S.A. (brak wynagrodzeń ze spółek zależnych)

Zarząd	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Arkadiusz Hanszke	86	0	86
Adam Kędzierski	480	0	480
Paweł Markowski	456	0	456
Grzegorz Mędza	420	0	420
Izabela Walczewska-Schneyder	420	0	420
Razem	1 862	0	1 862

Tabela 13: Korzyści Członków Zarządu w postaci należnych oraz potencjalnie należnych warrantów serii D, E i F według stanu posiadania na koniec 2016 roku

Członek Zarządu	Warranty serii D objęte w 2015 za rok 2014	Warranty serii E objęte w 2016 za rok 2015	Liczba warunkowo przyznanych warrantów serii F za rok 2016	Razem	Wartość*
Arkadiusz Hanszke	0	0	2 350	2 350	581
Adam Kędzierski	5 500	5 500	7 000	18 000	3 331
Paweł Markowski (Członek Zarządu do 11.05.2016 roku)	0	700	1 250	1 950	422
Grzegorz Mędza (Członek Zarządu do 31.12.2016 roku)	0	0	2 500	2 500	617
Izabela Walczewska-Schneyder	3 500	4 000	5 000	12 500	2 335
Razem	9 000	10 200	18 100	37 300	7 288

* Wartość świadczenia z tytułu przyznanych warrantów subskrypcyjnych stanowi różnica między ceną wykonania opcji a kursem akcji na dzień wyceny. Wycena warrantów serii D została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2014 roku (130,29 PLN), wycena warrantów serii E została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2015 roku (160,45 PLN), natomiast wycena warrantów serii F została oparta na cenach i warunkach dotyczących puli warrantów z 2016 roku (247,44 PLN).

Tabela 14: Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku (brak wynagrodzeń ze spółek zależnych)

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
James van Bergh	120	0	120
Przemysław Gacek	42	0	42
Marcin Marczuk	24	0	24
Michael Sanderson	24	0	24
Artur Osuchowski	24	0	24
Razem	234	0	234

3.28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Opisano w punkcie 3.14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.29. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Postępowania i rozliczenia w 2016 roku

W dniu 5 października 2016 roku Benefit Systems S.A. oraz Fit Invest Sp. z o. o. zawarły ze spółką Glastonbury Ventures Limited (Ltd) oraz Panem Mikołajem Nawackim warunkową umowę zobowiązującą do sprzedaży akcji Calypso Fitness S.A. Umowa dotyczy nabycia pakietu 79 471 akcji, stanowiących 50,1% w kapitale zakładowym spółki Calypso Fitness S.A. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym uzyskania bezwarunkowej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie zgody na koncentrację.

W minionym roku nie wystąpiły żadne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Postępowania i rozliczenia po dniu bilansowym

W styczniu 2017 roku w spółce Benefit Systems S.A. miały miejsce czynności kontrolne Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w ramach prowadzonego przez Urząd postępowania wyjaśniającego, które obejmuje szeroko rozumianą branżę fitness, w tym podmioty oferujące karty do obiektów sportowo-rekreacyjnych. W ramach czynności, przedstawiciele Urzędu dokonali przeszukania wybranych pomieszczeń Spółki i zebrali wyjaśnienia od jej reprezentantów. Działania Urzędu miały charakter standardowy. Zarząd Spółki deklaruje pełną współpracę w toku prowadzonych przez Urząd działań wyjaśniających.

3.30. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ BENEFIT SYSTEMS S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanyymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

3.31. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ, KREDYTÓW, POŻYCZEK LUB GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI – JEŻELI WARTOŚĆ GWARANCJI LUB PORĘCZEŃ STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

W 2016 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych.

3.32. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Spółka nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada jeden produkt główny, któremu przypisane jest ponad 99,0% przychodów Spółki. Pozostałe warunki wyznaczające zakres stosowania segmentów operacyjnych w sprawozdaniach finansowych (MSSF 8) również pozwalają na nie wyróżnianie ich w sprawozdaniu za rok 2016.

3.33. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2016 nie miały miejsca żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

3.34. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCIE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż nie zostały zawarte lub nie obowiązują żadne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy i Obligatariuszy.

3.35. DATA ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Umowa na badanie sprawozdań finansowych została zawarta 12 lipca 2016 roku ze spółką Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Umowa dotyczy badania badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 2016 rok.

W dniu 9 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza wybrała spółkę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Benefit Systems za rok obrotowy 2017 oraz 2018.

3.36. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA LATA 2016 ORAZ 2015

Informacje dotyczące wynagrodzenia audytora zawarte są w Sprawozdaniu Finansowym Benefit Systems S.A. za okres 12 miesięcy 2016 roku w nocie 25.5.

3.37. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE BENEFIT SYSTEMS S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Spółka Benefit Systems S.A. nie przewiduje znaczących zmian w swoim funkcjonowaniu w kolejnym okresie.

Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej i demograficznej Polski

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 wydatków na świadczenia pracownicze. Czynniki te wpływają na popyt na produkty oferowane przez Spółkę i mogą oddziaływać na jej sytuację finansową. Nie jest wykluczone, że w przyszłości wpływ okresów spowolnienia gospodarczego może w istotny sposób zmienić wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. W długim okresie na jej działalność 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 Spółki 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 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, często też brakuje ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom. 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. Istnieje ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów odmiennej od zastosowanej przez Spółkę i będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego. Realizacja tego ryzyka może wywrzeć istotny wpływ na działalność Spółki, zarówno pod względem jej sytuacji finansowej, jak i perspektyw rozwoju.

Ryzyko zmiany prawa o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych

Spółka szacuje, że niecałe 45% pozyskiwanych przez nią przychodów ze sprzedaży karty MultiSport Plus i większość przychodów ze sprzedaży programów kafeteryjnych i podobnych produktów Spółki finansowanych jest przez klientów z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, którego tworzenie uregulowane jest w ustawie z 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych. Zniesienie lub zmiany dotyczące wymogu tworzenia takiego funduszu przez pracodawców mogłyby potencjalnie wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Spółki.

Spółka obserwuje umiarkowane zmniejszanie się tendencji do finansowania zakupu kart MultiSport Plus ze środków pochodzących z ZFŚS, co wynika m.in. z coraz częstszego współfinansowania zakupu kart MultiSport przez samych użytkowników końcowych, a także z oferowania programu firmom, które nie są zobligowane przez przepisy prawa do tworzenia funduszu socjalnego.

Ryzyko pojawienia się nowych znaczących konkurentów

Spółka dostrzega ryzyko pojawienia się nowych konkurentów. Może ono wystąpić ze strony zorganizowanych sieci fitness, przez powstanie podmiotu działającego na wzór Spółki lub przez wejście na rynek oferowania usług fitness klientom korporacyjnym dużych podmiotów krajowych i zagranicznych, dotychczas nieobecnych 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. Spółka, reagując na to ryzyko, podejmuje odpowiednie działania zapewniające przewagę konkurencyjną – platformy dystrybucyjne oraz inwestycje w kluby.

Ryzyko związane z konsolidacją sieci fitness

Grupa dostrzega ryzyko potencjalnej konsolidacji na rynku fitness. Duża sieć klubów fitness, która uzyskałaby zdolność do konkurencyjności z produktami Spółki przez oferowanie klientom korporacyjnym własnych karnetów, zapewniających stosunkowo dużą dostępność do obiektów fitness, mogłoby wywołać presję na spadek cen usług Spółki bądź skutkować przejściem części przychodów.

Ryzyko niedoszacowania ceny głównego produktu – karty MultiSport

Spółka przy ustalaniu ceny karty MultiSport kieruje się własnymi szacunkami dotyczącymi częstotliwości wizyt posiadaczy kart w klubach sportowych. Głównym kosztem Spółki są płatności partnerom za wizyty użytkowników karty MultiSport. Spółka narażona jest na ryzyko niedoszacowania liczby wizyt, co może decydować o niższej niż zakładana rentowności poszczególnych kontraktów. Wpływ wspomnianego ryzyka jest ograniczany przez podpisywanie przez Spółkę umów z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia (około 98% wszystkich podpisanych porozumień) oraz przez możliwość renegotjacji nierentownych kontraktów oraz, w ostateczności, możliwość ich rozwiązania.

Ryzyko zwiększenia aktywności posiadaczy kart MultiSport

Spółka zauważa stopniowo rosnącą aktywność fizyczną Polaków, potwierdzoną przez niezależne badania GUS, co w bezpośredni sposób wpływa na obserwowane zwiększenie aktywności posiadaczy kart sportowych MultiSport. Może ono stwarzać ryzyko przejściowego zmniejszenia marży uzyskiwanej na tym produkcie. Spółka dysponuje możliwościami zmiany lub rozwiązania nierentownego kontraktu.

Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Czynnikami mającymi wpływ na działalność Spółki są praca oraz umiejętności kluczowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników, w tym kadry zarządzającej. Zarząd Spółki Benefit Systems S.A. jest zdania, że tempo rozwoju Spółki będzie uzależnione w przyszłości od 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. Benefit Systems S.A. z sukcesem pozyskuje odpowiednią kadre, czemu sprzyja pozycja cenionego pracodawcy oraz atmosfera pracy panująca w organizacji. Spółka przyjęła strategię dodatkowego motywowania najcenniejszych kadr za pomocą programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Do czynników ryzyka związanych z zasobami ludzkimi Spółka zalicza również zmiany na rynku pracy prowadzące do wzrostu oczekiwań i presji płacowych osób zatrudnionych, co może mieć wpływ na wzrost kosztów operacyjnych ponoszonych przez Spółkę w zakresie wysokości płac.

Ryzyko operacyjne

Spółka uważa, że wpływ na jej wyniki finansowe mogą mieć również potencjalne straty związane z realizowanymi procesami, technologią, infrastrukturą, zasobami ludzkimi (szczegółowo opisane w punkcie ryzyko związane z zasobami ludzkimi) oraz czynnikami zewnętrznymi, które wynikają z prowadzonych przez Spółkę działań. Spółka dokłada starań, aby utrzymać efektywność operacyjną na odpowiednim poziomie, jednocześnie minimalizując potencjalne straty finansowe w tym zakresie. Kwestie związane z ryzykiem operacyjnym nadzorują w Spółce kierownicy i dyrektorzy odpowiedzialni za poszczególne obszary działań jednostki. Spółka wspiera te działania poprzez stały rozwój ogólnych standardów zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym przestrzeganie wymogów prawa i innych regulacji, wprowadzanie i optymalizację odpowiednich procesów, szkolenia, jak również przez edukację i utrzymywanie odpowiednich standardów etycznych oraz biznesowych.

4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU ORAZ ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2016 ROKU

4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 15: Wybrane dane finansowe

	12 miesięcy 2016 w tys. PLN	12 miesięcy 2015 w tys. PLN	12 miesięcy 2016 w tys. EUR	12 miesięcy 2015 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	565 266	464 566	129 183	111 013
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	78 510	41 857	17 942	10 002
Zysk przed opodatkowaniem	92 347	67 606	21 105	16 155
Zysk netto	72 268	54 082	16 516	12 923
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	94 588	40 686	21 617	9 722
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(75 846)	(60 645)	(17 333)	(14 492)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 766	21 110	2 689	5 044
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	30 508	1 151	6 972	275
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 568 609	2 554 842	2 568 609	2 554 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 627 406	2 629 374	2 627 406	2 629 374
Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	28,14	21,17	6,43	5,06
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	27,51	20,57	6,29	4,92
Średni kurs PLN / EUR w okresie	-	-	4,3757	4,1848

	31.12.2016 w tys. PLN	31.12.2015 w tys. PLN	31.12.2016 w tys. EUR	31.12.2015 w tys. EUR
Aktywa razem	485 147	346 009	109 663	81 194
Zobowiązania długoterminowe	169 974	88 587	38 421	20 788
Zobowiązania krótkoterminowe	111 650	85 302	25 237	20 017
Kapitał własny	203 523	172 120	46 004	40 390
Kapitał podstawowy	2 600	2 555	588	600
Liczba akcji zwykłych (szt.)	2 599 642	2 554 842	2 599 642	2 554 842
Wartość księgową na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki (w PLN/EUR na akcję)	78,29	67,37	17,70	15,81
Kurs PLN/EUR na koniec okresu	-	-	4,4240	4,2615

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - 31.12.2016: 4,4240 PLN/EUR
 - 31.12.2015: 4,2615 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - 01.01 - 31.12.2016: 4,3757 PLN/EUR
 - 01.01 - 31.12.2015: 4,1848 PLN/EUR.

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

01.01 - 31.12.2016: 4,4405 PLN/EUR
01.01 - 31.12.2015: 4,2652 PLN/EUR.

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

01.01 - 31.12.2016: 4,2684 PLN/EUR
01.01 - 31.12.2015: 4,0337 PLN/EUR.

4.2. SPRAWOZDANIE Z WYNIKU BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 16: Sprawozdanie z wyniku

w tys. PLN	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	565 266	464 566
Przychody ze sprzedaży usług	565 266	464 565
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	1
Koszt własny sprzedaży	(429 228)	(369 475)
Koszt sprzedanych usług	(429 228)	(369 475)
Zysk brutto ze sprzedaży	136 038	95 091
Koszty sprzedaży	(21 796)	(21 134)
Koszty ogólnoadministracyjne	(35 163)	(30 721)
Pozostałe przychody operacyjne	6 439	5 444
Pozostałe koszty operacyjne	(7 008)	(6 823)
Zysk z działalności operacyjnej	78 510	41 857
Przychody finansowe	20 713	30 323
Koszty finansowe	(6 876)	(4 574)
Zysk przed opodatkowaniem	92 347	67 606
Podatek dochodowy	(20 079)	(13 524)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	72 268	54 082
Działalność zaniechana		
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	72 268	54 082

Tabela 17: Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

	31.12.2016	31.12.2015
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	28,14	21,17
- rozwodniony	27,51	20,57
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	28,14	21,17
- rozwodniony	27,51	20,57

Tabela 18: Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów

w tys. PLN	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015
Zysk netto	72 268	54 082
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	0	79
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	0	-15
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	0	64
Całkowite dochody	72 268	54 146
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki	72 268	54 146
- podmiotom niekontrolującym	0	0

4.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 19: Aktywa

w tys. PLN	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	11 010	5 360
Rzeczowe aktywa trwałe	46 630	24 139
Inwestycje w jednostkach zależnych	107 221	107 221
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 621	5 067
Należności i pożyczki	151 644	115 234
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 030	8 766
Aktywa trwałe	331 156	265 787
Aktywa obrotowe		
Zapasy	7 878	2 279
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52 822	42 390
Pożyczki	55 607	31 998
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 203	1 582
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 481	1 973
Aktywa obrotowe razem	153 991	80 222
Aktywa razem	485 147	346 009

Tabela 20: Pasywa

w tys. PLN	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	2 600	2 555
Akcje własne	(57 594)	0
Kapitał rezerwowy	9 906	30 500
Pozostałe kapitały	176 804	85 444
Zyski zatrzymane:	71 807	53 621
- zysk z lat ubiegłych	(461)	(461)
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki	72 268	54 082
Kapitał własny razem	203 523	172 120
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	137 813	68 870
Leasing finansowy	20 275	4 386
Pozostałe zobowiązania	4 248	8 093
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 638	7 238
Zobowiązania długoterminowe razem	169 974	88 587
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 022	12 996
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 457	2 599
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	5 975	25 658
Leasing finansowy	5 935	1 915
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 858	6 020
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 403	36 114
Zobowiązania krótkoterminowe razem	111 650	85 302
Zobowiązania razem	281 624	173 889
Pasywa razem	485 147	346 009

4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 21: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. PLN	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2016 roku	2 555	0	30 500	85 444	53 621	172 120
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>						
Emisja akcji	45	0	0	6 698	0	6 743
Skup akcji własnych	0	(57 594)	(57 594)	57 594	0	(57 594)
Wycena opcji (program płatności akcjami)	0	0	0	9 986	0	9 986
Przeksięgowanie kapitału	0	0	37 000	(37 000)	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	54 082	(54 082)	0
Razem transakcje z właścicielami	45	(57 594)	(20 594)	91 360	(54 082)	(40 865)
Zysk (strata) netto za okres 01.01-31.12.2016 roku	0	0	0	0	72 268	72 268
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	72 268	72 268
Saldo na dzień 31.12.2016 roku	2 600	(57 594)	9 906	176 804	71 807	203 523

Tabela 22: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym cd

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

4.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH BENEFIT SYSTEMS S.A.

Tabela 23: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. PLN	12 miesięcy 2016	12 miesięcy 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	92 347	67 606
Korekty razem	4 672	(14 167)
Zmiany w kapitale obrotowym	6 648	(7 112)
Zapłacony podatek dochodowy	(9 079)	(5 641)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	94 588	40 686
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(7 377)	(4 768)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 494)	(10 155)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 900	258
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(2 436)	(23 197)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	608
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 809	31 033
Pożyczki udzielone	(83 383)	(58 241)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 555)	(2 197)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	145	243
Otrzymane odsetki	3 069	581
Otrzymane dywidendy	9 476	5 190
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(75 846)	(60 645)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	6 743	0
Nabycie akcji własnych	(57 594)	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	70 000	50 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 600	25 800
Spłaty kredytów i pożyczek	(7 833)	(29 022)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 301)	(1 079)
Odsetki zapłacone	(3 849)	(1 596)
Dywidendy wypłacone	0	(22 993)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 766	21 110
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 508	1 151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 973	822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	32 481	1 973

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Jednostkowy raport roczny Benefit Systems S.A. sporządzony za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 roku (wraz z danymi porównawczymi) został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 6 marca 2017 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Podpis
6 marca 2017	Izabela Walczewska-Schneyder <i>Członek Zarządu</i>	
6 marca 2017	Arkadiusz Hanszke <i>Członek Zarządu</i>	
6 marca 2017	Adam Kędzierski <i>Członek Zarządu</i>	

ZAŁĄCZNIK NR 1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BENEFIT SYSTEMS S.A. W 2016 ROKU, STANOWIĄCE ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI BENEFIT SYSTEMS S.A. ZA 2016 ROK

1. 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 wynikającego z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonym w Załączniku do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z 4 lipca 2007 roku z późniejszymi zmianami. Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, którym w 2016 roku podlegała Spółka, jest publicznie dostępny na stronie: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” wprowadzonym Uchwałą Nr 26/413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku. Tekst tego dokumentu jest dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.benefitsystems.pl/dla-inwestora/lad-korporacyjny/>.

W zakresie stosowania powyższego dokumentu Spółka w dniu 12 stycznia 2016 roku nadała raport 01/2016 (EBI).

2. 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 zasad szczegółowych zawartych w Rozdziale I – Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami – Spółka nie stosuje następujących zasad:

I.Z.1.10. – Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.

I.Z.1.15. – Spółka nie przyjęła dokumentu polityki różnorodności, jednakże w bieżącej działalności stosuje kryteria różnorodności takie jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe. Spółka planuje przyjąć politykę różnorodności w 2017 roku.

I.Z.1.16. – Spółka nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia.

I.Z.1.20. – Spółka nie publikuje zapisu z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących oraz publikuje na stronie internetowej.

I.Z.2. – Z uwagi na strukturę Akcjonariatu, charakter i zakres prowadzonej działalności oraz fakt, że akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów WIG20 lub mWIG40, Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim w ograniczonym zakresie.

W zakresie zasad szczegółowych zawartych w Rozdziale II – Zarząd i Rada Nadzorcza – Spółka nie stosuje następujących zasad:

II.Z.8. – Zasada nie dotyczy Spółki, gdyż w Radzie Nadzorczej nie został wyodrębniony Komitet Audytu. Jego funkcje pełni cała Rada Nadzorcza.

W zakresie zasad szczegółowych zawartych w Rozdziale III – Systemy i funkcje wewnętrzne – Spółka nie stosuje następujących zasad:

III.Z.3. – Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności, Spółka nie ustanowiła funkcji niezależnego audytora wewnętrznego i w związku z tym, nie stosuje tej zasady.

III.Z.4. – Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności, Spółka nie ustanowiła funkcji niezależnego audytora wewnętrznego i w związku z tym, nie stosuje tej zasady.

W zakresie rekomendacji i zasad szczegółowych zawartych w Rozdziale IV – Walne Zgromadzenia i relacje z Akcjonariuszami – Spółka nie stosuje następujących rekomendacji i zasad:

IV.R.2. – Według wiedzy Spółki obecna formuła organizacji Walnego Zgromadzenia odpowiada oczekiwaniom Akcjonariuszy. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących oraz publikuje na stronie internetowej.

IV.R.3. – Akcje Spółki nie są przedmiotem obrotu na rynkach zagranicznych.

IV.Z.2. – Według wiedzy Spółki obecna formuła organizacji Walnego Zgromadzenia odpowiada oczekiwaniom Akcjonariuszy. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących oraz publikuje na stronie internetowej.

W zakresie rekomendacji i zasad szczegółowych zawartych w rozdziale V – Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi – Spółka stosuje wszystkie rekomendacje i zasady szczegółowe.

W zakresie rekomendacji i zasad szczegółowych zawartych w Rozdziale VI – Wynagrodzenia – Spółka nie stosuje następujących rekomendacji i zasad:

VI.R.3. – W Radzie Nadzorczej Spółki nie został wyodrębniony komitet do spraw wynagrodzeń. Jego funkcje pełni cała Rada Nadzorcza.

VI.Z.2. – Obowiązujący w Spółce program motywacyjny na lata 2014 – 2016 przewidywał, iż okres pomiędzy przyznaniem warrantów subskrypcyjnych osobom uprawnionym objętym programem motywacyjnym a możliwością objęcia przez te osoby akcji Spółki wynosi co najmniej 8 miesięcy. Program motywacyjny na lata 2017 – 2020 także przewiduje okres co najmniej 8 miesięcy.

VI.Z.4. – W sprawozdaniu z działalności Spółka przekazuje do publicznej wiadomości wymagane przepisami prawa informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu. Obecnie jednak Spółka nie przedstawia raportu dotyczącego stosowanej polityki wynagrodzeń w zakresie określonym zasadą. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości powyższa zasada będzie w pełni stosowana.

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 Akcjonariuszom lub pełnomocnikom wykonywania prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia osobiście lub przez pełnomocnika, jednak bez możliwości wykorzystania w tym celu środków komunikacji elektronicznej.

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.

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, że 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 I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

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

Uzasadnienie: Zarząd Spółki nie 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.

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.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Kontrola i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest sprawowana przez Zarząd Spółki, Dyrektora Finansowego oraz Głównego Księgowego.

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 sporządzane jest przez Departament Finansów i Księgowości stanowiący wyodrębnioną organizacyjnie jednostkę podlegającą bezpośrednio odpowiedniemu Członkowi Zarządu. Nadzór merytoryczny i organizacyjny nad procesem sporządzenia sprawozdania finansowego sprawuje Dyrektor Finansowy wraz z Głównym Księgowym. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest weryfikowane i akceptowane przez Zarząd.

Osoby zaangażowane w przygotowanie sprawozdań finansowych mają odpowiednie kwalifikacje oraz uczestniczą w okresowych szkoleniach umożliwiających przygotowanie sprawozdań finansowych zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę standardami rachunkowości.

Na bieżąco śledzone są zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych odnoszące się do wymogów sprawozdawczych. Dzięki temu Spółka jest w stanie przygotowywać się do wprowadzenia ewentualnych zmian przepisów ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Znajduje to również odzwierciedlenie w zasadach rachunkowości, na podstawie których sprawozdania finansowe są przygotowywane.

W stosunku do spółek zależnych, które są konsolidowane na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy, Spółka sprawuje funkcje kontrolne za pośrednictwem przedstawicieli w Radach Nadzorczych tych spółek.

4. Informacje o Akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Benefit Systems S.A. wraz ze zmianami w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki 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 Benefit Systems S.A. posiadane przez znaczących Akcjonariuszy według wiedzy Spółki na dzień przekazania raportu za 2016 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za 2016 rok		Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2016		Zmiana
	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
James Van Bergh	605 396	24,07%	605 396	24,07%	-
Benefit Invest Ltd.	581 504	23,12%	581 504	23,12%	-
MetLife DFE	293 951	11,69%	293 951	11,69%	-
Marek Kamola	262 830	10,45%	262 830	10,45%	-
Nationale-Nederlanden	245 000	9,74%	245 000	9,74%	-
Pozostali	610 961	20,92%	610 961	20,92%	-
w tym Benefit Systems S.A. (akcje własne)	84 730		84 730		-
RAZEM	2 599 642	100,00%	2 599 642	100,00%	-

* wraz z uwzględnieniem emisji akcji serii D (14 700 akcji) w zamian za warranty serii E zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego, co do których proces rejestracji (KDPW, GPW) nie został zakończony na dzień sprawozdania.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 2 599 642 zł. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 2 599 642 akcji, w tym 2 204 842 akcji serii A, 200 000 akcji serii B, 150 000 akcji serii C oraz 44 800 akcji serii D (w tym 14 700 akcji co do których proces rejestracji nie został zakończony) – akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2 599 642 (łącznie z 84 730 akcjami własnymi Benefit Systems S.A. z których Spółka nie ma prawa wykonywać prawa głosu) – akcje dają udział w kapitale zakładowym Benefit Systems S.A. równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

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

6. 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

W 2016 roku w następstwie przeprowadzonego przez Spółkę skupu akcji nabyła ona 84 730 akcji własnych, z których to, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, nie może być wykonywane prawo głosu.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, że w 2016 roku osoby uprawnione z warrantów serii E objęły 14 700 akcji serii D, w stosunku do których obowiązuje sześciomiesięczny zakaz przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki oraz każdy z Członków Zarządu powoływany jest na wspólną czteroletnią 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. Obecny Zarząd Spółki został powołany 11 czerwca 2013 roku na czteroletnią kadencję.

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.

9. 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.

10. 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,
- 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, w 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,
- 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 przesyłający 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 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 związłego 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.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w organach Spółki oraz opis działania Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki na dzień 31.12.2016 roku składał się z następujących osób:

- 1) Arkadiusz Hanszke - Członek Zarządu,
- 2) Adam Kędziński – Członek Zarządu,
- 3) Grzegorz Mędza – Członek Zarządu (w dniu 24 listopada 2016 roku złożona rezygnacja z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 grudnia 2015 roku).
- 4) Izabela Walczewska-Schneyder – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2016 wchodziły następujące osoby:

- 1) James Van Bergh – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Przemysław Gacek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Marcin Marczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Artur Osuchowski – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Michael Sanderson – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki działa na podstawie Regulaminu Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej.

W Radzie Nadzorczej w roku 2016 roku nie działał żaden komitet.

Funkcje Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń pełniła Rada Nadzorcza.

Data	Imię i Nazwisko	Podpis
6 marca 2017	Izabela Walczewska-Schneyder Członek Zarządu	
6 marca 2017	Arkadiusz Hanszke Członek Zarządu	
6 marca 2017	Adam Kędziński Członek Zarządu	