



GRUPA KAPITAŁOWA BENEFIT SYSTEMS

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU**

WARSZAWA, 14 LISTOPAD 2011

SPIS TREŚCI:

I.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzone na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku.....	4
1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems.....	4
2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
3.	Skonsolidowany bilans.....	6
4.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
II.	Informacje podstawowe o Benefit Systems SA oraz Grupie Kapitałowej Benefit Systems	11
1.	Informacje o jednostce dominującej oraz grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	11
2.	Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń	13
2.1	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.2	Oświadczenie o zgodności	13
2.3	Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń	14
2.4	Założenie kontynuacji działalności	14
3.	Zasady rachunkowości	14
3.1	Konsolidacja.....	14
4.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Benefit Systems w okresie III kwartału 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	17
6.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	21
7.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	21
8.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	21
9.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	21
10.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport, a mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe	21
11.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia poprzedniego kwartału	22
12.	Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników za III kwartał 2011 roku	22
13.	Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej Benefit Systems SA wraz ze zmianami w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki dominującej w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	23
14.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	24
15.	Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem lub organem administracji.....	24



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

16. Informacje o zawarciu przez Benefit Systems SA lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	24
17. Informacje o udzieleniu przez spółkę dominującą lub spółki od niej zależnej poręczeń, kredytów, pożyczek lub gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi – jeżeli wartość gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.	24
18. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Benefit Systems	25
19. segmenty.	25
20. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej Benefit Systems będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	26
III. Skrócone sprawozdanie finansowe Benefit Systems SA sporządzone na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku.	29
1. Wybrane dane finansowe Benefit Systems SA.....	29
2. Bilans Benefit Systems SA	30
3. Rachunek zysków i strat Benefit Systems SA.....	32
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Benefit Systems SA	33
5. Rachunek przepływów pieniężnych Benefit Systems SA	35
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	36

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU


1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał(y) narastająco 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał(y) narastająco 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	177 499	115 708	43 921	28 632
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 887	16 616	5 911	4 111
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 059	16 385	6 201	4 054
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 800	13 498	5 394	3 340
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	21 800	13 499	5 394	3 340
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 391	16 066	5 046	3 976
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 683	-4 711	-4 623	-1 166
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 581	-3 010	5 093	-745
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 289	8 345	5 515	2 065
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (udziały w 2010)	2 329 384	214	2 329 384	214
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 340 282	214	2 340 282	214
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	9,36	63 077,86	2,32	15 608,31
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	9,32	63 077,86	2,30	15 608,31
Aktywa	88 241	32 823	20 004	7 441
Zobowiązania długoterminowe	140	0	32	0
Zobowiązania krótkoterminowe	23 362	13 725	5 296	3 111
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	64 739	19 104	14 676	4 331
Kapitał podstawowy	2 405	2 205	545	500
Liczba akcji	2 404 842	214	2 404 842	214
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	26,92	89 272,96	6,10	20 237,79
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0	0	0	0

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- kurs na dzień 30.09.2010 roku wynosił 1 EURO = 3,9870 PLN (tabela nr 191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010)



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

- kurs na dzień 30.09.2011 roku wynosił 1 EURO = 4,4112 PLN
(tabela nr 190/A/NBP/2011 z dnia 30.09.2011).

Pozzczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w okresie 01.01.2010 – 30.09.2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0027 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01.2011 – 30.09.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0413 PLN.


2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>Działalność kontynuowana</i>	3 kwartał 2011 okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał 2010 okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2010 narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	60 082	177 499	42 214	115 708
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	60 075	177 490	42 190	115 681
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7	8	24	28
Koszt własny sprzedaży	44 243	139 469	29 782	89 634
Koszt sprzedanych produktów	2	4	-	-
Koszt sprzedanych usług	44 242	139 465	29 782	89 634
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 838	38 030	12 432	26 075
Koszty sprzedaży	2 679	7 069	1 342	3 646
Koszty ogólnego zarządu	2 272	6 643	1 631	5 420
Pozostałe przychody operacyjne	93	317	79	97
Pozostałe koszty operacyjne	228	748	(272)	489
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 752	23 887	9 809	16 616
Przychody finansowe	609	1 229	2	79
Koszty finansowe	3	58	13	310
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 358	25 059	9 799	16 385
Podatek dochodowy	522	3 259	1 435	2 888
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 836	21 800	8 364	13 498
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	10 836	21 800	8 364	13 498
Zysk (strata) netto przypadający:	-	-	-	-
- udziałowcom podmiotu dominującego	10 833	21 800	8 362	13 499
- udziałowcom mniejszościowym	3	-	1	(1)

*dane w tys.pln.

3. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	stan na 30.09.2011 koniec III kwartału 2011	stan na 31.12.2010 koniec poprz. roku 2010	stan na 30.09.2010 koniec III kwartału 2010
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	2 993	2 993	2 993
Wartości niematerialne	948	444	270
Rzeczowe aktywa trwałe	7 099	2 434	1 812
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	320	0	(0)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	246	592	-
Należności i pożyczki	3 823	809	195
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 018	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku Dochodowego	3 191	822	1 708
Aktywa trwałe	21 638	8 095	6 978
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 807	13 161	13 319
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	9 476	1 747	826
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	897	716	159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 424	18 135	11 541
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	66 603	33 760	25 845
Aktywa razem	88 241	41 855	32 823



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

PASYWA	stan na 30.09.2011 koniec III kwartału 2011	stan na 31.12.2010 koniec poprz. roku 2010	stan na 30.09.2010 koniec III kwartału 2010
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	2 405	2 205	2 205
Udziały własne (-)	-	-	-
Kapitał z tyt. różnic kursowych z konsolidacji	(136)	-	-
Pozostałe kapitały			
Kapitał z aktualizacji wyceny	42 596	3 862	3 862
Zyski zatrzymane:	19 874	16 044	13 037
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 926)	(461)	(461)
- zysk (strata) netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	21 800	16 506	13 499
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	64 739	22 111	19 104
Udziały mniejszości	-	(8)	(6)
Kapitał własny	64 739	22 103	19 098
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	
Leasing finansowy	110	177	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	
Pozostałe zobowiązania	-	-	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	10	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	
Zobowiązania długoterminowe	140	186	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 999	10 511	1 286
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 249	3 564	3 465
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	(0)
Leasing finansowy	88	85	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	355	337	182
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	5	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 650	5 065	8 792
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	23 362	19 566	13 725
Zobowiązania razem	23 502	19 752	13 725
Pasywa razem	88 241	41 855	32 823

*dane w tys.pln.


4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z wyceny jednostek działających za granicą	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	2 205	-	-	-	3 862	16 044	22 111	(8)	22 103
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-		-
Korekta błędu podstawowego							-		-
Saldo po zmianach	2 205	-	-	-	3 862	16 044	22 111	(8)	22 103
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku									
Emisja akcji	200						200		200
Wpływy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (pomniejszone o koszty emisji)					20 444		20 444		20 444
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)					312		312		312
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)						(8)	(8)	8	-
Dywidendy							-		-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					17 961	(17 961)	(0)		-
Razem transakcje z właścicielami	200	-	-	-	38 717	(17 970)	20 947	8	20 955
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku						21 800	21 800		21 800
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku				(136)	18		(118)		(118)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(136)	18	21 800	21 682	-	21 682
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-		-
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	2 405	-	-	-136	42 596	19 875	64 740	0	64 740

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Akcje mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	2 205		1 694	4 706	8 605	8 605
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
Saldo po zmianach	2 205	-	1 694	4 706	8 605	8 605
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2010 roku</i>						
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)					-	(5)
Dywidendy				(3 000)	(3 000)	(3 000)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			2 167	(2 167)	-	-
Razem transakcje z właścicielami			2 167	(5 167)	(3 000)	(3 005)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku				13 498	13 498	(1)
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku					-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					-	-
Razem całkowite dochody			-	13 498	13 498	(1)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)					-	-
Saldo na dzień 30.09.2010 roku	2 205		3 862	13 036	19 103	(6)

*dane w tys.pln.



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2010 narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 059	16 385
Korekty	1 095	657
Zmiany w kapitale obrotowym	-839	-339
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	(9)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 924)	(628)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 391	16 066
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(570)	(71)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 744)	(1 381)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	36
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(320)	(2 794)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	592	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	308	224
Pożyczki udzielone	(9 900)	(783)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(3 246)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	197	58
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 683)	(4 711)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	20 644	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(63)	(10)
Odsetki zapłacone	-	-
Dywidendy wypłacone	-	(3 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 581	(3 010)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 289	8 345
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18 135	3 196
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	40 424	11 541

*dane w tys.pln.

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

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

Grupa kapitałowa Benefit Systems powstała w roku 2010 w skutek utworzenia spółki MultiSport Benefit s.r.o., zakupu udziałów w spółce VanityStyle sp. z o.o. oraz konsolidacji sprawozdań ze spółką FitSport Polska sp. z o.o.. Podmiot dominujący Benefit Systems SA od 2005 roku działa na szybko rozwijającym się w Polsce rynku innowacyjnych rozwiązań z zakresu pozapłacowych świadczeń pracowniczych ukierunkowanych na sport i rekreację, oferowanych klientom korporacyjnym. Biorąc pod uwagę fakt, że jego sztandarowy produkt (karta MultiSport Plus) umożliwia korzystanie z usług fitness, Spółka stał się także znaczącym podmiotem tego rynku, zwłaszcza w części dedykowanej klientowi korporacyjnemu.

Sztandarowym produktem Spółki oferowanym klientom korporacyjnym jest karta MultiSport Plus, zapewniająca jej użytkownikom dostęp do najbardziej rozwiniętej sieci partnerskiej klubów fitness i innego rodzaju obiektów oraz zajęć sportowych w Polsce. Według najlepszej wiedzy Spółki była ona pierwszym tego typu produktem na rynku polskim.

Wraz z rozwojem firmy i wprowadzeniem podstawowego produktu, karty MultiSport Plus, Spółka odnotowywała corocznie dynamiczny wzrost przychodów. W 2005 roku Spółka Benefit Systems SA zauważyła pierwsze oznaki dużego i ciągle wzrastającego zainteresowania oferowanymi przez siebie produktami i na bazie tych obserwacji zintensyfikowała działania mające na celu uzyskanie przewagi konkurencyjnej nad potencjalnymi naśladowcami jej modelu biznesowego. Poprzez budowę rozległej sieci Partnerów oraz przekonanie do swoich produktów ogromnej rzeszy Klientów, Benefit Systems SA stał się drugim co do wielkości graczem na rynku pozapłacowych świadczeń pracowniczych oraz liderem rynku usług fitness, z bardzo silną pozycją na rynku korporacyjnym.

Akcje Benefit Systems SA od 21 kwietnia 2011 notowane są na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wszystkie akcje spółki Benefit Systems SA notowane są na rynku równoległym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Benefit Systems wchodzi następujące spółki zależne: FitSport Polska sp. z o.o., VanityStyle sp. z o.o., Moje Benefity sp.z o.o. (spółka w organizacji), Benefit Intellectual Property sp.z o.o. (dotychczasowa nazwa spółki MW Legal 6 sp. z o.o. – zmiana firmy w trakcie rejestracji), Benefit Partners sp. z o.o., Multisport Benefit s.r.o..

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

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

Spółka Moje Benefity Sp.z o.o. w organizacji, specjalizować się będzie w segmencie turystycznym oraz w nowych, innowacyjnych produktach. Spółka w ramach usług będzie dostarczać m.in. wspomniane produkty turystyczne, rozszerzając tym samym standardy oferowanego pakietu świadczeń pozapłacowych.

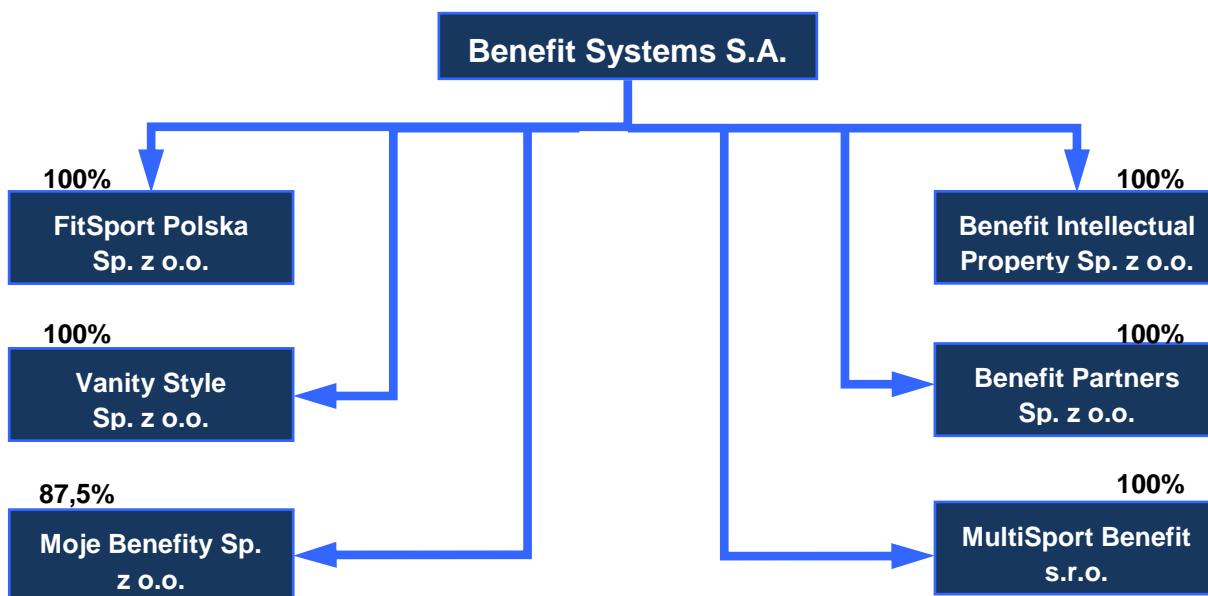
Benefit Intellectual Property Sp. z o.o. jest spółką, której celem jest zarządzanie działaniami marketingowymi dla Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz wszelkimi znakami towarowymi i prawami własności przemysłowej należącymi do spółek Grupy Kapitałowej Benefit Systems (udzielanie licencji na korzystanie ze znaków towarowych) i implementacji modelu scentralizowanego zarządzania działaniami marketingowymi i własnością przemysłową.

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

Benefit Partners Sp. z o.o. jest spółką założoną w celu realizacji m.in. celów emisyjnych związanych z programem wspierania partnerów spółki, m.in. poprzez: inwestycje kapitałowe, rozwój infrastruktury w obiektach partnerów, inne.

Multisport Benefit s.r.o. specjalizuje się w oferowaniu systemów motywujących pracowników w Republice Czeskiej oferujących dostęp do obiektów i zajęć sportowych.

Schemat grupy kapitałowej Benefit Systems przedstawiono poniżej (wskazano spółki wobec których Benefit Systems SA jest podmiotem dominującym na dzień sporządzenia sprawozdania):



III kwartał roku 2011 był bardzo udanym okresem dla Grupy Kapitałowej Benefit Systems. W omawianym okresie bieżącego roku widoczna była stabilizacja przychodów, z tendencją do wzrostu – co świadczy o bardzo dużej atrakcyjności oferty produktowej Grupy. Grupa w dalszym ciągu dąży do zwiększania rentowności liczonej na wszystkich poziomach oraz optymalizuje procesy zachodzące w Grupie.

Prezentowany okres to również konsekwentna realizacja strategii biznesowej Grupy wraz z realizacją celów emisyjnych zaprezentowanych w prospekcie emisyjnym spółki Benefit Systems SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku.

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

SKŁAD GRUPY NA DZIEŃ 30.09.2011

Na dzień 30.09.2011 Benefit Systems SA był podmiotem dominującym w stosunku do czterech podmiotów zależnych:

- FitSport Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Canaletta 4 (100% udziałów),
- MultiSport Benefit s.r.o. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Pradze, Republika Czeska (100% udziałów),
- VanityStyle Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Ciołka 17 lok. 403 (100% udziałów),
- Benefit Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6 (100% udziałów).

W dniu 28 września 2011 roku spółka dominująca nabyła od wspólnika Pani Beaty Rutkowskiej jeden udział w spółce VanityStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółce zależnej wchodzącej w skład grupy kapitałowej Benefit Systems S.A. W wyniku nabycia udziału, Benefit System S.A. zwiększyła udziały z 96% do 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników spółki VanityStyle sp. z o.o. a tym samym o taki sam wskaźnik zwiększyła udziały w kapitale zakładowym.

Na dzień 30 września 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Wymienione powyżej spółki są konsolidowane metodą pełną.

Ponadto spółka dominująca:

- w dniu 4 marca 2011 roku nabyła udziały w spółce Get Fit Katowice II Sp. z o.o. (dawne Yello Technic Sp. z o.o.), na łączną kwotę 1 tys. PLN, które stanowią 20% kapitału zakładowego tej spółki,
- w dniu 2 czerwca 2011 roku nabyła udziały w spółce Fitness MCG Sp. z o.o., na łączną kwotę 2 450 PLN; 8 czerwca 2011 roku nastąpiło objęcie nowych udziałów o łącznej wartości 242 550 PLN; posiadane udziały łącznej wartości 245 tys. PLN stanowią 49% kapitału zakładowego tej spółki.

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30.09.2011 udziały w spółkach stowarzyszonych Get Fit Katowice II Sp. z o.o. i Fitness MCG Sp. z o.o. zostały wycenione metodą praw własności.

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.09.2011 roku wchodzili:

- James Van Bergh - Prezes Zarządu
- Ryszard Stysło - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2011 roku wchodziło pięć osób:

- Przemysław Gacek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - W-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Miłostawa Kuźnicka - Członek Rady Nadzorczej,
- Michael Sanderson - Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Szpara - Członek Rady Nadzorczej.

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

2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

2.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przyjętym przez Unię Europejską Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2011 roku oraz dane porównywalne za III kwartał 2010 roku zgodnie z przepisami prawa, jako śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez audytora.

2.3 WALUTA SPRAWOZDAWCZA ORAZ ZASTOSOWANY POZIOM ZAOKRĄGLEŃ

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

2.4 ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

3.1 KONSOLIDACJA

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz kwartalne sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 30 września 2011 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 30 września 2011 roku. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

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

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

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

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

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

ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Benefit Systems SA oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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

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

INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,

otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

4. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH W TYM O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.

Sporządzenie sprawozdań finansowych, wymaga od Zarządu zastosowania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Mimo, że przyjęte szacunki i założenia opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacunkowych. Zmiany wielkości szacunkowych w sprawozdaniu skonsolidowanym za 3 kwartały 2011 roku przedstawia tabela poniżej.

Tytuł zmian	Stan na 30.09.2011 PLN'000	Stan na 31.12.2010 PLN'000	Zmiana PLN'000
Rezerwa i aktywa na podatek dochodowy:	3 207	818	2 389
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30	10	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 177	808	2 369
Rezerwa na świadczenia pracownicze:	0	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	289	274	15
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0	0
Rezerwa na koszty pod kontrakty	0	0	0
Rezerwa na premie	0	110	-110
Rezerwa na zaległe urlopy	289	164	125
Rezerwa na koszty audytu	0	0	0
Rezerwa na pozostałe koszty	11 850	11	11 839
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	19	-19
Odpis aktualizujący należności	1 344	1 438	-94

*dane w tys.pln.

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

Ceny warunkowe zakupu udziałów zostały oszacowane przy uwzględnieniu postanowień umów dotyczących warunków finansowych nabycia oraz w oparciu o racjonalne przesłanki wynikające z przeszłości i najlepszej wiedzy co do możliwości realizacji przyszłych wyników finansowych przez te spółki.

Rezerwy na koszty Grupa tworzy jeśli kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

5. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS W OKRESIE III KWARTAŁU 2011 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	od 01.07 do 30.09.2011	od 01.07 do 30.09.2010	Zmiana
<i>Działalność kontynuowana</i>	PLN '000	PLN '000	%
Przychody ze sprzedaży	60 082	42 214	42,3%
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	
Przychody ze sprzedaży usług	60 075	42 190	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7	24	
Koszt własny sprzedaży	44 243	29 782	48,6%
Koszt sprzedanych produktów	2	0	
Koszt sprzedanych usług	44 242	29 782	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0	0	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 838	12 432	27,4%
Koszty sprzedaży	2 679	1 342	
Koszty ogólnego zarządu	2 272	1 631	
Pozostałe przychody operacyjne	93	79	
Pozostałe koszty operacyjne	228	-272	
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	0	0	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 752	9 809	9,6%
Przychody finansowe	609	2	
Koszty finansowe	3	13	
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	0	0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 358	9 799	15,9%
Podatek dochodowy	522	1 435	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 836	8 364	29,6%

*dane w tys.pln.

W III kwartale 2011 roku Grupa Benefit Systems wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 60 082 tys. złotych odnotowując w kolejnym okresie wysoki wzrost sprzedaży. W porównaniu z III kwartałem 2010 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 42,3%. Zwiększenie sprzedaży jest wynikiem systematycznego rozwoju Grupy Benefit Systems w obszarze swojego podstawowego produktu karty Multisport Plus sprzedawanego również poprzez Fitsport Polska sp.z o.o. oraz produktu FitProfit dystrybuowanego poprzez spółkę zależną VanityStyle sp. z o.o.



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

<i>Działalność kontynuowana</i>	od 01.07 do 30.09.2011	od 01.07 do 30.09.2010	Zmiana
	PLN '000	PLN '000	%
Przychody ze sprzedaży	60 082	42 214	42,3%
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	
Przychody ze sprzedaży usług	60 075	42 190	42,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7	24	
Koszt własny sprzedaży	44 243	29 782	48,6%
Koszt sprzedanych produktów	2	0	
Koszt sprzedanych usług	44 242	29 782	48,6%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0	0	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 838	12 432	27,4%
Rentowność	26,36%	29,45%	

*dane w tys.pln.

Rentowność brutto na sprzedaży w III kwartale 2011 roku wyniosła 26,36% i była niższa od rentowności brutto na sprzedaży w III kwartale 2010 kiedy wynosiła 29,45%. Zmniejszenie rentowności wynika z dodatkowych kosztów bezpośrednich sprzedaży, związanych z realizacją sprzedaży na nowych produktach.

Grupa zanotowała wysoki wzrost zysku brutto na sprzedaży, który wyniósł 27,40%. Największy udział w marży Grupy Benefit Systems ma spółka Benefit Systems SA, w której istotne zwiększenie marży na sprzedaży w III kwartale 2011 roku było efektem realizacji inicjatyw podejmowanych przez spółkę: zwiększanie efektywności działania systemów wewnętrznych kontroli kosztów i kontroli rentowności kontraktów, zwiększenie jakości szacowanych aktywności użytkowników karty Multisport Plus uwzględnianych w ofertach handlowych oraz kontynuowanie projektu infrastrukturalnego związanego z instalacją elektronicznych czytników kart Multisport Plus. Pozostały, najbardziej istotny udział w marży Grupy ma produkt Fitprofit spółki VanityStyle.

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Benefit Systems jest sprzedaż karty Multisport Plus oraz karty Fit Profit, która stanowiła w III kwartale roku 2011 98,4% przychodu. Wartość sprzedaży programów kafeteryjnych w III kwartale roku 2011 osiągnęła wartość 340 tys pln.. Grupa w III kwartale bieżącego roku zmieniła sposób rozliczania produktów sprzedawanych w programach kafeteryjnych, prezentując w przychodzie okresu, uzyskaną marżę na sprzedaży. Produkt MultiBilet osiągnął wartość sprzedaży 603 tys pln..

Produkty (dane w tys.pln)	3Q 2011	Udział %	3Q 2010	Udział %
Karta MultiSport Plus (łącznie sprz.FitSport Sp.z.o.o.) oraz FitProfit	59 132	98,43%	41 278	97,84%
Programy Kafeteryjne	340	0,57%	627	1,49%
MultiBilet	603	1,00%	285	0,68%
Razem	60 075	100,00%	42 190	100,00%

*dane w tys.pln.

Przyrost wartościowy przychodu produktów typu MultiSport Plus oraz FitProfit w III kwartale roku 2011 zanotował również znaczny wzrost – który wyniósł 43,3%. Osiągnięto dalszy, wzrost

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

wolumenowy kart Multisport Plus w analizowanych okresach roku 2011 i 2010. Karta Fitprofit również wykazuje istotny wzrost ilościowy osiągając wartość 28 735 kart na koniec III kwartału 2011 roku.

Stopniowo zmieniający się podział modeli finansowania kart Multisport Plus oraz FitProfit świadczy o znacznej atrakcyjności produktu wśród pracowników przedsiębiorstw, oraz potwierdza dalszy trend uniezależniania się od finansowania produktu przez przedsiębiorstwa z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Zauważalny trend jest bardzo pozytywny dla Grupy – w sytuacji gdy karta Multisport Plus stanowi wiodący przychód produktowy.

Rodzaj finansowania MS+	3Q 2011	3Q 2010
Współfinansowane przez pracowników	157 098	102 538
Finansowane wyłącznie przez firmy	105 886	96 786
Razem	262 984	167 735

Konsekwentna realizacja strategii rozwoju Grupy Benefit Systems, kładąca nacisk na dalszy rozwój kart oferujących dostęp do obiektów i zajęć sportowych adresowana została również do przedsiębiorstw o mniejszym rozmiarze, co przyniosło dalsze znaczne wzrosty sprzedaży wartościowo oraz wolumenowo.

Sprzedaż Grupy Benefit Systems realizowana jest głównie na terytorium Polski oraz na terytorium Republiki Czeskiej.

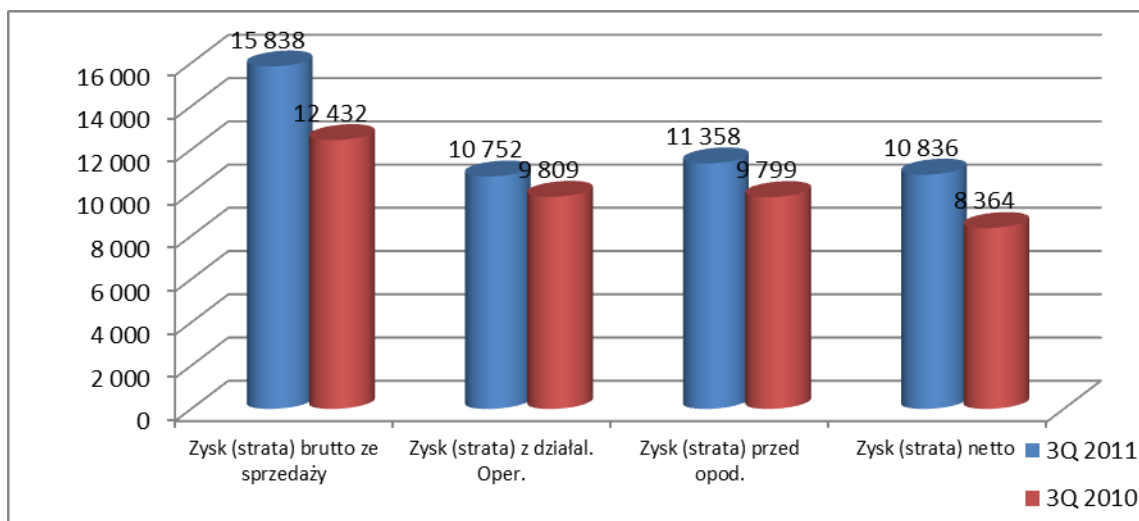
Koszty sprzedanych usług w Grupie Benefit Systems w 3 kwartale roku 2011 wyniosły 44 243 tys.pln i wzrosły o 48,6% w stosunku do 3 kwartału 2010 roku, co bezpośrednio związane było z dalszym powiększaniem działalności sprzedażowej spółek Grupy. Wzrost kosztów sprzedaży o 99,6% w 3 kwartale 2011 roku spowodowany był zwiększeniem wydatków na znaczną rozbudowę departamentu sprzedaży oraz dalszą aktywizację sprzedaży w tym koszty prowadzonych akcji promocyjnych i marketingowych związanych z bardzo aktywną sprzedażą. Pozytywne wpływ ponoszonych kosztów pośrednich sprzedaży na przychód Grupy powinien być widoczny w kolejnych okresach. Udział kosztów sprzedaży w przychodzie za III kwartał 2011 wyniósł 4,46%, wobec udziału 3,17% w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Należy zwrócić uwagę, iż pomimo wzrostu kosztów ogólnego zarządu ich udział w przychodach ze sprzedaży Spółki liczony kwartał do kwartału spadł z poziomu 3,86% w III kwartale roku 2010 do poziomu 3,78 % w III kwartale roku 2011.

	3Q 2011	3Q 2010	Zmiana %
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 838	12 432	27,40%
Zysk (strata) z dział. oper.	10 752	9 809	9,61%
Zysk (strata) przed opod.	11 358	9 799	15,91%
Zysk (strata) netto	10 836	8 364	29,56%

*dane w tys.pln.

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU



*dane w tys.pln.

W III kwartale roku 2011 Grupa Benefit Systems odnotowała znaczne wzrosty na wszystkich poziomach zysku.


ZATRUDNIENIE

Pion	30.09.2011	
	Liczba osób	Udział
Dział Obsługi Klienta	70	23%
Dział Handlowy	51	17%
Dział Rozwoju Produktu	54	18%
Wsparcie Sprzedaży	32	10%
Finanse i księgowość, Administracja, IT, HR	80	26%
Zarząd i najwyższe kierownictwo	18	6%
Razem:	305	100%

WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY

Analiza rentowności

Wskaźnik	3Q 2011	3Q 2010
Rentowność brutto na sprzedaży	26,4%	29,4%
Rentowność EBITDA	17,9%	23,2%
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	17,9%	23,2%
Rentowność brutto	18,9%	23,2%
Rentowność netto	18,0%	19,8%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	33,7%	98,3%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	24,7%	41,1%
Płynność bieżąca	2,85	1,88
Płynność szybka	2,81	1,87



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- *rentowność brutto na sprzedaży: zysk (strata) brutto ze sprzedaży 3Q / przychody ze sprzedaży 3Q,*
- *rentowność na EBITDA: EBITDA 3Q / przychody ze sprzedaży 3Q,*
- *rentowność na działalności operacyjnej: zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) 3Q / przychody ze sprzedaży 3Q,*
- *rentowność sprzedaży netto: zysk (strata) netto 3Q / przychody ze sprzedaży 3Q,*
- *stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): zysk (strata) netto 1Q-3Q / kapitał własny (na koniec okresu),*
- *stopa zwrotu z aktywów (ROA): zysk (strata) netto 1Q-3Q / aktywa ogółem (na koniec okresu),*
- *płynność bieżąca: aktywa obrotowe 3Q / zobowiązania krótkoterminowe 3Q,*
- *płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne) 3Q / zobowiązania krótkoterminowe 3Q*

Zgodnie z MSSF 2 koszt programu menedżerskiego wykazywany jest w pozycji spółki wynagrodzenia.

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

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

7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE.

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

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

W III kwartale 2011 roku Spółka nie przeprowadzała emisji ani wykupu dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W prezentowanym okresie nie deklarowano i nie wypłacono dywidendy.

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

W dniu 28 października 2011 roku Spółka zawarła z Panem Mikołajem Nawackim, właścicielem sieci klubów Calypso umowę inwestycyjną. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji zostały podane w raporcie bieżącym nr 36/2011 z dnia 28 października 2011 roku.

Na podstawie tej umowy Spółka nabędzie i obejmie w powołanej spółce Calypso Fitness S.A. akcje dającej Spółce łącznie 40 % udziałów w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Calypso Fitness S.A. oraz zapewni spółce Calypso Fitness S.A. dodatkowe wsparcie finansowe w formie pożyczek lub dzierżawy sprzętu na łączną kwotę 10 000 000 złotych.

Celem stron umowy jest wzrost wartości spółki Calypso Fitness S.A. poprzez rozwój sieci klubów Calypso oraz w przyszłości wprowadzenie akcji spółki do alternatywnego systemu notowań albo na rynek regulowany.

Umowa inwestycyjna została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W ramach inwestycji Spółka w terminie do 15 grudnia 2011 roku obejmie 25 000 nowo wyemitowanych akcji spółki Calypso Fitness S.A. o wartości nominalnej 1 złoty każda, w cenie emisyjnej 140 złotych za jedną akcję, za łącznie 3 500 000 złotych, co łącznie z 25 000 akcji serii A o wartości nominalnej 1 złoty za każdą akcję spółki Calypso Fitness S.A. które zostaną nabyte od spółki Lobavio Enterprise Limited zapewni Spółce 50 000 akcji w kapitale zakładowym spółki Calypso Fitness S.A. dających 50 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 40 % udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz taki sam procent głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Calypso Fitness S.A.

Zaangażowanie kapitałowe Spółki w spółkę Calypso Fitness S.A., stanowi efekt realizacji polityki Spółki mającej na celu wsparcie rozwoju sieci klubów fitness jako długookresowy inwestor finansowy, zgodnie z określonymi celami emisyjnymi, a w związku z powyższym akcje objęte i nabyte przez Spółkę nie będą przedmiotem obrotu i będą miały charakter długoterminowej lokaty kapitałowej Spółki.

W dniu 3 listopada 2011 r. Spółka objęła 1 261 800 nowo utworzonych udziałów w spółce Benefit Intellectual Property sp. z o.o. (informacja zawarta w raporcie bieżącym nr 37/2011 z dnia 3 listopada 2011 roku) dokonując tym samym podwyższenia kapitału spółki Benefit Intellectual Property sp. z o.o. o kwotę 63 090 000 złotych. Objęcie nowo utworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 63 090 000 złotych zostało dokonane w formie wkładu niepieniężnego (aportu) stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa, tj. wyodrębniony w przedsiębiorstwie Benefit Systems Spółka Akcyjna zespół składników materialnych i niematerialnych, powiązanych funkcjonalnie, zdolny do samodzielnej realizacji celów gospodarczych, oznaczony jako Dział Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną, stanowiący przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego.

Przeniesienie aportu w tym znaków towarowych ze Spółki na spółkę Benefit Intellectual Property sp. z o.o. związane jest z realizacją projektu utworzenia spółki zależnej zarządzającej działaniami marketingowymi dla Grupy Kapitałowej Benefit Systems S.A. oraz wszelkimi znakami towarowymi i prawami własności przemysłowej należącymi do spółek Grupy Kapitałowej Benefit Systems S.A. (udzielanie licencji na korzystanie ze znaków towarowych). W wyniku tych czynności Grupa Kapitałowa uzyska możliwości optymalizacji podatkowej oraz zostanie w Grupie Kapitałowej zaimplementowany nowoczesny model scentralizowanego zarządzania działaniami marketingowymi i własnością przemysłową.

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

Tabela: Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)

Zobowiązania warunkowe z tytułu:	Stan na dzień przekazania raportu za rok 2010 (31.12.2010)	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 (31.09.2011)	Zmiana stanu
- gwarancji	0	0	0
- poręczeń	0	0	0
RAZEM	0	0	0

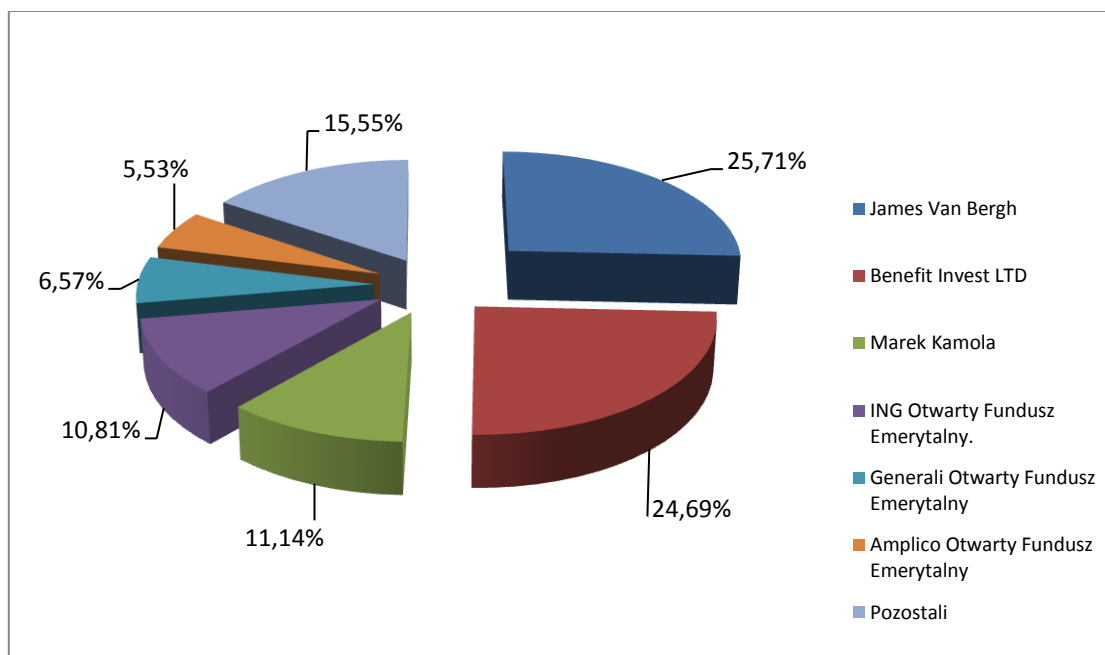
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

W opisywanym okresie Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie przedstawiła prognozy wyników na III kwartał 2011 roku.

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w str. akcjonariatu	Liczba głosów	% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
James Van Bergh	618 180	25,71%	618 180	25,71%
Benefit Invest LTD	593 784	24,69%	593 784	24,69%
Marek Kamola	267 878	11,14%	267 878	11,14%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny.	260 000	10,81%	260 000	10,81%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	158 000	6,57%	158 000	6,57%
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	133 000	5,53%	133 000	5,53%
Pozostali	374 000	15,55%	374 000	15,55%
Razem	2 404 842*	100,00%	2 404 842	100,00%



W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie uległa zmianie struktura akcjonariatu wskazana powyżej.

Wszystkie akcje spółki dominującej są akcjami nieuprzywilejowanymi, dającymi takie samo prawo do głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jak i do udziału w kapitale.

14. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIENI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadanych akcji Benefit Systems SA przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku w stosunku do stanu na ostatni na dzień III kwartału 2010 (w 2010 roku Spółka nie przekazywała raportów okresowych) przedstawia się następująco:

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za 3Q 2011	Stan na dzień przekazania raportu za 1Q 2010	Zmiana stanu
James Van Bergh	618 180	618 180*	0
Ryszard Stysło	0	0	0
Razem	618 180	618 180	0

* Spółka do dnia 19 listopada 2010 roku była spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Wskazany stan akcji na ostatni dzień III kwartału 2010 uwzględnia stan akcji na dzień przekształcenia Spółki w dniu 19 listopada 2010 roku. Na dzień 30 września 2010 Pan James Van Bergh posiadał 60 udziałów w spółce Benefit Systems Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za 3Q 2011	Stan na dzień przekazania raportu za 3Q 2010 *	Zmiana stanu
Przemysław Gacek	0	0	0
Marczuk Marcin	0	0	0
Agnieszka Szpara	0	0	0
Miłosława Kuźnicka	0	0	0
Michael Sanderson	0	0	0
Razem	0	0	0

* Do dnia 19 listopada 2010 roku w Spółce nie funkcjonowała Rada Nadzorcza.

15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI.

Grupa Kapitałowa Benefit Systems w minionym kwartale nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10 % kapitałów własnych.

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

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

W III kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie udzieliła poręczeń, kredytu, gwarancji czy też pożyczki o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych.

18. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ BENEFIT SYSTEMS.

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia, w spółce funkcjonuje program motywacyjny skierowany do pracowników Spółki:

W ramach programu motywacyjnego wyemitowane zostanie 165.000 akcji nowej emisji serii C.

Czas trwania programu przewidziany jest na okres 2011 - 2013.

W Programie Motywacyjnym będzie uczestniczyło nie więcej niż 35 wskazanych pracowników Spółki - do 9 osób spośród wyższej kadry kierowniczej (z zastrzeżeniem, iż w Programie Motywacyjnym nie będzie uczestniczył Prezes Zarządu – James Van Bergh) oraz do 26 osób spośród kierownictwa średniego szczebla. Łączna liczba akcji nowej emisji serii C przeznaczona dla osób z wyższej kadry kierowniczej w okresie 3 lat nie może przekraczać 125.000 i maksymalnie 40.000 dla pozostałych pracowników.

Warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu Motywacyjnego w danym roku jest osiągnięcie określonego poziomu EBITDA skorygowanego o koszt księgowy Programu Motywacyjnego przypadający na dany rok obrotowy.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 lutego 2011 r. przyjęty został Regulamin Programu Motywacyjnego. Spółka z dniem 9 lutego 2011 zawarła warunkowe umowy objęcia warrantów subskrypcyjnych za rok 2011.

Kwartalne obciążenie wyników Grupy wyniosło 103,9 tys.pln.

19. SEGMENTY.

Grupa Kapitałowa nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada jeden produkt któremu przypisane są wszystkie świadczone przez spółki usługi.

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

SEGMENTY GEOGRAFICZNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody	Aktywa
Polska	177 274	88 163
Czechy	225	78
Ogółem	177 499	88 241

SEGMENTY GEOGRAFICZNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2010 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody	Aktywa
Polska	115 708	32 719
Czechy	-	104
Ogółem	115 708	32 823

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej i demograficznej Polski oraz innych krajów, w których działa Benefit System SA

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

Mimo że ostatni kryzys gospodarczy nie wpłynął negatywnie na działalność Benefit System SA, nie jest wykluczone, że w przyszłości wpływ okresów spowolnienia gospodarczego może w istotny sposób zmienić wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Należy jednak zauważyć, że w sytuacji pogorszenia koniunktury, w ramach optymalizacji kosztów pracodawcy poszukują innych niż typowo płacowe rozwiązań motywacyjnych dla pracowników. Spółka i jej produkty byłyby więc naturalnym wsparciem takich procesów, co pozwoliłoby zmniejszyć negatywny wpływ spowolnienia gospodarczego na wyniki Spółki

W długim okresie, na działalność Spółki może mieć też wpływ zmiana struktury demograficznej Polski, w szczególności starzenie się społeczeństwa. Nie jest wykluczone, że wraz ze starzeniem się społeczeństwa i zmniejszaniem się grupy docelowej Spółki (ludzi aktywnych zawodowo) produkty będące obecnie w ofercie Spółki mogą przestać się cieszyć tak dużym zainteresowaniem, co może negatywnie wpłynąć w długookresowej perspektywie na jego wyniki finansowe. Zdaniem Benefit System SA, wpływ opisanego ryzyka będzie ograniczony przez fakt, że na wzór rozwiniętych państw Europy Zachodniej, w Polsce będzie obserwowany wzrost aktywności fizycznej wśród starszych grup wiekowych, co stanowić może również potencjał dla wejścia w nowy segment rynku. Poza tym należy również spodziewać się rosnącego zainteresowania korzystaniem z różnych form aktywności fizycznej przez grupę docelową

Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym oraz interpretacją przepisów podatkowych

Niekorzystnym czynnikiem dla działalności Benefit System SA mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych, dlatego najistotniejsze dla Benefit System SA konsekwencje mogą wynikać ze zmian w tej właśnie dziedzinie prawa. Ponadto, wiele z obowiązujących przepisów nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, a często brakuje ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych, w przypadku spółki z terytorium Polski zachodzi większe ryzyko, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego i zastosowanej przez Spółkę sytuacja ta może mieć istotny wpływ na działalność Spółki zarówno na jego sytuację finansową, jak i perspektywy rozwoju.

Ryzyko zmiany prawa o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych

Benefit System SA szacuje, że około 60% generowanych przez niego przychodów ze sprzedaży Karty MultiSport Plus i większość przychodów ze sprzedaży Programów Kafeteryjnych finansowanych jest przez Klientów z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, którego tworzenie uregulowane jest w ustawie z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Zniesienie lub zmiany dotyczące wymogu tworzenia takiego Funduszu przez pracodawców mogłyby potencjalnie wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Spółki. Spółka zaobserwowała umiarkowane zmniejszanie tendencji do finansowania zakupu kart MultiSport Plus ze środków pochodzących z Funduszu. Wynika to między innymi z faktu coraz częstszego współfinansowania zakupu kart MultiSport Plus przez samych

użytkowników końcowych, a także coraz szerszego oferowania tego programu firmom mniejszym, które nie są zobligowane przez przepisy prawa do tworzenia Funduszu Socjalnego. Poprzez rozwijanie nowych produktów Spółka zamierza utylizować dalsze środki z ZFŚS pracodawców lub innych budżetów na świadczenia pracownicze i/lub motywacyjne

Ryzyko pojawiania się nowych znaczących konkurentów

Benefit System SA dostrzega ryzyko pojawienia się nowych konkurentów w obszarze działania Spółki. Może ono wystąpić (1) ze strony zorganizowanych sieci fitness, (2) poprzez powstanie podmiotu działającego na wzór Spółki, lub (3) poprzez wejście na rynek oferowania usług fitness klientom korporacyjnym dużych podmiotów krajowych i zagranicznych nieobecnych dotychczas w tym obszarze. Spółka dzięki dynamicznemu rozwojowi oraz intensyfikowaniu programów współpracy i wsparcia dla Partnerów ogranicza te ryzyka, ugruntowując swoją pozycję na rynku.

Ryzyko związane z konsolidacją sieci fitness

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Spółkę

Ryzyko niedoszacowania ceny głównego produktu – karty MultiSport Plus.

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

Ryzyko zwiększenia aktywności posiadaczy kart MultiSport Plus

Benefit System SA zauważa stopniowo rosnącą aktywność fizyczną Polaków, co w bezpośredni sposób wpływa na obserwowane zwiększenie aktywności posiadaczy kart MultiSport Plus. Zwiększenie aktywności posiadaczy kart MultiSport Plus może stwarzać ryzyko przejściowego zmniejszenia marży na tym produkcie. Spółka dysponuje możliwościami zmiany lub rozwiązania nierentownego kontraktu.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności poza granicami Polski

W ramach strategii rozszerzania skali działalności nie tylko produktowo, ale i geograficznie, Spółka w 2010 roku rozpoczęła działalność w Republice Czeskiej poprzez założenie spółki MultiSport Benefit s.r.o. Spółka planuje także zbadanie potencjału oraz ekspansję w innych krajach Europy Środkowej, pod warunkiem osiągnięcia satysfakcjonujących rezultatów na rynku czeskim. Nie jest pewne, czy model biznesowy Benefit System SA, który sprawdził się w Polsce przyjmie się poza granicami kraju. Wpłynąć na to mogą różnice w prawie dotyczącym pozapłacowych świadczeń pracowniczych, różnice kulturowe, różnice w poziomie aktywności sportowej lub też tradycyjnych sposobów motywacji pozapłacowej w różnych krajach. Niezrealizowanie planów na którymkolwiek z takich rynków może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Benefit System SA. Należy jednak zaznaczyć, że Spółka przed podjęciem decyzji o wejściu na dany rynek, przeprowadza badanie potencjału tego rynku wraz analizą potencjalnych zagrożeń. Dodatkowo, Spółka przyjęła także strategię stopniowego ponoszenia nakładów inwestycyjnych, w sposób uwzględniający zarówno bieżącą sytuację rynkową, jak i

obserwowany wzrost i obserwowane perspektywy rozwoju biznesu w danym kraju. Zmniejsza to wielkość potencjalnych strat w przypadku niepowodzenia inwestycji w którymkolwiek z krajów.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Benefit System SA są praca i umiejętności kluczowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników, w tym kadry zarządzającej. Zarząd Spółki jest zdania, że tempo rozwoju Benefit System SA w przyszłości będzie w dużej mierze zależało od zachowania zdolności do zatrudniania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników, a utrata istotnej części z tych osób może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Benefit System SA. Spółka do tej pory z sukcesem pozyskiwała taką kadrę, czemu sprzyjała pozycja cenionego pracodawcy oraz unikalny klimat pracy stworzony w organizacji Benefit System SA. Spółka na przestrzeni 2009 roku oraz do dnia sporządzenia sprawozdania nie odnotowała rezygnacji z pracy żadnego z pracowników, uznawanych przez Spółkę za kluczowych. Obecnie na rynku obserwuje się jednak, powolny wzrost konkurencji o wykwalifikowany personel. Spółka przyjęła strategię dodatkowego motywowania kluczowych pracowników, czemu służy między innymi wprowadzony przez Benefit System SA program motywacyjny dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Mimo to, nie ma pewności czy Spółka nadal będzie w stanie skutecznie pozyskiwać i utrzymać wysoko wykwalifikowanych pracowników.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia

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

Struktura zatrudnienia Benefit System SA wskazuje na 20-25% udział pracowników z bogatym doświadczeniem i wykształceniem i w tej grupie Spółka oczekuje potencjalnej presji na wzrost płac. Spółka szacuje jednak, że wartość związanego z tym kosztu zatrudnienia nie powinna istotnie wpływać na wyniki Spółki, ponieważ udział wartości wynagrodzeń do przychodu na dzień sporządzenia sprawozdania kształtuje się na poziomie ok. 5%.

**III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU.**

1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA

WYBRANE DANE FINANSOWE Benefit Systems SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał(y) narastająco 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał(y) narastająco 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	164 897	113 391	40 803	28 058
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 264	17 438	5 757	4 315
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 504	17 501	6 063	4 330
Zysk (strata) netto z działalności Kontynuowanej	21 531	14 638	5 328	3 622
Zysk (strata) netto	21 531	14 638	5 328	3 622
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 061	16 269	5 212	4 026
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 599	-4 993	-4 850	-1 236
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 581	-3 010	5 093	-745
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 043	8 265	5 455	2 045
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 329 384	214	2 329 384	214
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 340 282	214	2 340 282	214
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	9,24	68 402,92	2,29	16 925,97
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	9,20	68 402,92	2,28	16 925,97
Aktywa	88 204	33 065	19 995	7 496
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 132	12 822	5 017	2 907
Zobowiązania długoterminowe	140	0	32	0
Zobowiązania krótkoterminowe	21 993	12 822	4 986	2 907
Kapitał własny	66 071	20 244	14 978	4 589
Kapitał podstawowy	2 405	2 205	545	500
Liczba akcji (udziały – rok 2010)	2 404 842	214	2 404 842	214
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	27,47	94 596,12	6,23	21 444,53
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0	0	0	0


Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- kurs na dzień 30.09.2010 roku wynosił 1 EURO = 3,9870 PLN (tabela nr 191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010)
- kurs na dzień 30.09.2011 roku wynosił 1 EURO = 4,4112 PLN (tabela nr 190/A/NBP/2011 z dnia 30.09.2011).

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

- kurs średni w okresie 01.01.2010 – 30.09.2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0027 PLN,




SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

- kurs średni w okresie 01.01.2011 – 30.09.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,0413 PLN.

2. BILANS BENEFIT SYSTEMS SA

AKTYWA	stan na 30.09.2011 koniec III kwartału 2011	stan na 31.12.2010 koniec poprz. roku 2010	stan na 30.09.2010 koniec III kwartału 2010
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	0	0	-
Wartości niematerialne	943	444	270
Rzeczowe aktywa trwałe	7 050	2 382	1 761
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	4 232	3 412	3 412
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	246	592	-
Należności i pożyczki	4 003	989	438
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 018	0	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 177	808	1 708
Aktywa trwałe	22 670	8 627	7 589
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	0	0	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	0	0	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 160	12 809	13 020
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	-
Pożyczki	10 884	2 577	1 144
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	887	446	153
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 603	17 560	11 159
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	-
Aktywa obrotowe	65 534	33 393	25 476
Aktywa razem	88 204	42 020	33 065



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

PASYWA	stan na 31.09.2011 koniec III kwartału 2011	stan na 31.12.2010 koniec poprz. roku 2010	stan na 30.09.2010 koniec III kwartału 2010
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny:</i>			
Kapitał podstawowy	2 405	2 205	2 205
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-	0
Kapitał z tyt. różnic kursowych z konsolidacji	0	-	0
Pozostałe kapitały	42 596	3 862	3 862
Zyski zatrzymane:	21 070	17 499	14 177
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-461	(461)	(461)
- zysk (strata) netto	21 531	17 961	14 638
Kapitał własny	66 071	23 566	20 244
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0	-
Leasing finansowy	110	177	-
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	-
Pozostałe zobowiązania	0	0	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	10	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	-
Zobowiązania długoterminowe	140	186	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 277	9 445	842
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 249	3 564	3 465
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0	-
Leasing finansowy	88	85	-
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	289	274	112
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 090	4 900	8 403
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	-
Zobowiązania krótkoterminowe	21 993	18 267	12 822
Zobowiązania razem	22 132	18 454	12 822
Pasywa razem	88 204	42 020	33 065

*dane w tys.pln.

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS SA

	3 kwartał 2011 okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał 2010 okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2010 narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	55 054	164 897	40 562	113 391
Przychody ze sprzedaży produktów	-	0	-	0
Przychody ze sprzedaży usług	55 047	164 889	40 538	113 363
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7	8	24	28
Koszt własny sprzedaży	40 570	129 704	27 599	86 898
Koszt sprzedanych produktów	-	0	-	0
Koszt sprzedanych usług	40 570	129 704	27 599	86 898
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	0	-	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 484	35 193	12 963	26 493
Koszty sprzedaży	2 397	6 219	953	2 742
Koszty ogólnego zarządu	1 912	5 764	2 240	5 939
Pozostałe przychody operacyjne	93	317	79	79
Pozostałe koszty operacyjne	116	263	(307)	453
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	0	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 152	23 264	10 156	17 438
Przychody finansowe	636	1 296	2	79
Koszty finansowe	5	56	13	17
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	0	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 783	24 504	10 145	17 501
Podatek dochodowy	343	2 973	1 435	2 863
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 441	21 531	8 711	14 638
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	10 441	21 531	8 711	14 638

*dane w tys.pln.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BENEFIT SYSTEMS SA

	Kapitał własny					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	2 205	-	-	3 862	(461)	5 605
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
Saldo po zmianach	2 205	-	-	3 862	(461)	5 605
Podwyższenie kapitału zakładowego	200			21 200		21 400
Dywidendy						
Kapitał z aktualizacji wyceny				(426)		(426)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				17 961		17 961
Razem transakcje z właścicielami	200	-	-	38 735	-	38 935
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku					21 531	21 531
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	21 531	21 531
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	2 405	-	-	42 596	21 070	66 071

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Kapitał własny					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	2 205	-	-	1 694	4 706	8 605
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
Saldo po zmianach	2 205	-	-	1 694	4 706	8 605
Podwyższenie kapitału zakładowego						
Dywidendy					(3 000)	(3 000)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				2 167	(2 167)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	2 167	(5 167)	(3 000)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku					14 638	14 638
<i>Inne całkowite dochody:</i>						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	14 638	14 638
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 30.09.2010 roku	2 205	-	-	3 862	14 177	20 244

*dane w tys.pln.

5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH BENEFIT SYSTEMS SA

	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 504	17 501
Korekty	1 069	361
Zmiany w kapitale obrotowym	126	-956
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów Pochodnych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-9
Zapłacony podatek dochodowy	-4 638	-628
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 061	16 269
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-566	-71
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 734	-1 377
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		36
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-820	-2 880
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	592	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	552	224
Pożyczki udzielone	-10 593	-983
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-3 246	
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		
Otrzymane odsetki	217	58
Otrzymane dywidendy		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 599	-4 993
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto utworzenia udziałów	20 644	
Nabycie udziałów własnych		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		
Spłaty kredytów i pożyczek		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-63	-10
Odsetki zapłacone		
Dywidendy wypłacone		-3 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 581	-3 010
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22 043	8 266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17 560	2 893
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 603	11 159

*dane w tys.pln.



6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Warszawa, 14 listopada 2011 roku

Członkowie Zarządu Benefit Systems SA:

James Van Bergh

Ryszard Stysło