



**GRUPA KAPITAŁOWA
BENEFIT SYSTEMS**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

WARSZAWA, 11 MAJA 2012



I.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 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
5.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	10
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
III.	Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń	13
1.1	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1.2	Oświadczenie o zgodności	13
1.3	Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń.....	14
1.4	Założenie kontynuacji działalności	14
2.	Zasady rachunkowości	14
2.1	Konsolidacja.....	14
2.2	Zasady konsolidacji.....	15
2.3	Inwestycje w podmioty stowarzyszone	15
2.4	Wartość firmy.....	16
3.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16
4.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Benefit Systems w okresie I kwartału 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	17
5.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	22
6.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	22
7.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	22
8.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	22
9.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport, a mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe.	22
10.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia poprzedniego kwartału	23



11.	Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników za I kwartał 2012 roku ..	23
12.	Informacje o Akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zromadzeniu spółki dominującej Benefit Systems SA wraz ze zmianami w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki dominującej w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	23
13.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
14.	Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem lub organem administracji ..	25
15.	Informacje o zawarciu przez Benefit Systems SA lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	25
16.	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	25
17.	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
18.	Segmenty	26
19.	Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej Benefit Systems będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	26
	1. Skrócone sprawozdanie finansowe Benefit Systems SA sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2012 roku	30
	2. Wybrane dane finansowe Benefit Systems SA	30
	3. Bilans Benefit Systems SA	31
	4. Rachunek zysków i strat Benefit Systems SA	33
	5. Zestawienie zmian w kapitale własnym Benefit Systems SA	34
	6. Rachunek przepływów pieniężnych Benefit Systems SA	36
	7. Dodatkowe informacje i objaśnienia	37



**I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU ORAZ ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2012 ROKU**

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	1 kwartał(y) narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	74 289	55 071	17 794	13 857
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 771	4 708	664	1 185
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 441	4 876	824	1 227
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 302	3 791	551	954
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 363	3 799	566	956
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 313	1 427	1 033	359
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 503	-1 037	-1 318	-261
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9	-2	-2	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 199	388	-287	98
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 404 842	2 204 842	2 404 842	2 204 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 421 493	2 204 842	2 421 493	2 204 842
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	0,98	1,72	0,24	0,43
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	0,98	1,72	0,23	0,43
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa	120 314	111 517	28 911	25 248
Zobowiązania długoterminowe	144	154	35	35
Zobowiązania krótkoterminowe	37 453	31 221	9 000	7 069
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82828	80 081	19903	18 131
Kapitał podstawowy	2 405	2 405	578	545
Liczba akcji	2 404 842	2 404 842	2 404 842	2 404 842
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	34,44	33,30	8,28	7,54
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,00	0,00	1,44	0,00

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

- kurs na dzień 31.03.2012 roku wynosił 1 EURO = 4,1616 PLN (tabela nr 064/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012)
- kurs na dzień 30.12.2011 roku wynosił 1 EURO = 4,4168 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011).



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 01.01.2012 – 31.03.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,1750 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01.2011 – 31.03.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3,9742 PLN.

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	kwartał(y) 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	kwartał(y) 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	74 289	74 289	55 071	55 071
Przychody ze sprzedaży produktów	2	2	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	73 440	73 440	55 071	55 071
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	847	847	-	-
Koszt własny sprzedaży	64 653	64 653	46 614	46 614
Koszt sprzedanych produktów	3	3	1	1
Koszt sprzedanych usług	63812	63812	46 602	46 602
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	838	838	10	10
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 636	9 636	8 457	8 457
Koszty sprzedaży	3 592	3 592	2 190	2 190
Koszty ogólnego zarządu	3 209	3 209	1 461	1 461
Pozostałe przychody operacyjne	97	97	107	107
Pozostałe koszty operacyjne	160	160	205	205
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 771	2 771	4 708	4 708
Przychody finansowe	716	716	198	198
Koszty finansowe	46	46	30	30
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 441	3 441	4 876	4 876
Podatek dochodowy	1 139	1 139	1 085	1 085
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 302	2 302	3 791	3 791
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	2 302	2 302	3 791	3 791
Zysk (strata) netto przypadający:				
- udziałowcom podmiotu dominującego	2 363	2 363	3 799	3 799
- udziałowcom mniejszościowym	-61	-61	-8	-8



3. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	stan na 31.03.2012 koniec I kwartału 2012	stan na 31.12.2011 koniec poprz. roku 2011	stan na 31.03.2011 koniec I kwartału 2011
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	2 993	2 993	2 993
Wartości niematerialne	1 697	1 494	438
Rzeczowe aktywa trwałe	8 245	7 706	2 991
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13 006	10 521	592
Należności i pożyczki	3 850	5 602	1 328
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 129	3 066	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 897	13 060	3 608
Aktywa trwałe	49 815	44 442	11 950
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	364	536	-
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 853	17 226	16 811
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	17 756	14 020	1 843
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 071	1 643	983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 454	33 652	18 438
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe	70 499	67 076	38 074
<i>Aktywa razem</i>	120 314	111 517	50 025



PASYWA	stan na 31.03.2012 koniec I kwartału 2012	stan na 31.12.2011 koniec poprz. roku 2011	stan na 31.03.2011 koniec I kwartału 2011
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	2 405	2 405	2 205
Akcje własne (-)	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 444	20 444	
Kapitał z tyt. różnic kursowych z konsolidacji	-104	-116	-20
Pozostałe kapitały	33 863	20 505	3 862
Kapitał z aktualizacji wyceny			71
Zyski zatrzymane:	26 220	36 842	19 836
- zysk (strata) z lat ubiegłych	23 857	-461	16 038
- zysk (strata) netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	2 363	37 303	3 799
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 828	80 081	25 955
Udziały mniejszości	-111	61	-12
Kapitał własny	82 717	80 142	25 943
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	64	87	153
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80	67	16
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	144	154	168
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 360	15 582	1 715
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 987	4 808	3 612
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	91	87	88
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	892	1 318	186
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	128	34	2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 995	9 392	18 310
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	37 453	31 221	23 914
Zobowiązania razem	37 597	31 375	24 082
Pasywa razem	120 314	111 517	50 025

4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Akcje mniejszości	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 01.01.2012 roku	2 405		20 444	(116)	20 505	36 843	80 081		80 081
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								-	
Korekta błędu podstawowego							-		-
Saldo po zmianach	2 405	-	20 444	(116)	20 505	36 843	80 081	-	80 081
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2012 roku</i>									
Emisja akcji									
Wpływy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (pomniejszone o koszty emisji)									
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)									
Wycena opcji (program płatności akcjami)									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)					129		129	(50)	79
Kapitał z aktualizacji wyceny				12	262	(19)	255		255
Dywidendy							-		-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					12 967	(12 967)	-		-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	12	13 358	(12 986)	384	(50)	334
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku						2 363	2 363	(61)	2 302
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	-	-	2 363	2 363	(61)	2 302
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							-		-
Razem całkowite dochody	2 405	-	20 444	(104)	33 863	26 220	82 828	(111)	82 717
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)									
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	2 405	-	20 444	(104)	33 863	26 220	82 828	(111)	82 717



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012 ROKU

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Akcje mniejszości	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	16 038	22 104	-4	22 100
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								-	
Korekta błędu podstawowego							-		-
Saldo po zmianach	2 205	-			3 862	16 038	22 104	-4	22 100
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2011 roku</i>									
Emisja akcji									
Wpływy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (pomniejszone o koszty emisji)									
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)									
Wycena opcji (program płatności akcjami)									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)									
Kapitał z aktualizacji wyceny				-20	71		51		51
Dywidendy									
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał									
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-20	71		51		51
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku						3 799	3 799	-8	3 791
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku	-	-							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych									
Razem całkowite dochody	2 405	-	-	-20	3 933	3 799	3 799	-8	3 791
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)									
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	2 405	-	-	-20	3 933	19 836	25 954	-12	25 942

5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 441	4876
Korekty	677	196
Zmiany w kapitale obrotowym	5 871	-3 376
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	0	0
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	0	-1
Zapłacony podatek dochodowy	-5675	-268
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 427
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-232	-13
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	-1
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-1 295	-742
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	86
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4 031	165
Pożyczki udzielone	-5 575	-550
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-2 485	0
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0
Otrzymane odsetki	41	18
Otrzymane dywidendy	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 503	-1 037
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	17	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-22	3
Odsetki zapłacone	-3	-5
Dywidendy wypłacone	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9	-2
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 199	388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	33 652	18 049
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	32 453	18 437



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 przez Benefit Systems S.A. spółki MultiSport Benefit s.r.o., zakupu przez Spółkę 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. Spółka stała się znaczącym podmiotem rynku rozwiązań z zakresu pozapłacowych świadczeń pracowniczych.

Głównym produktem Spółki oferowanym klientom korporacyjnym jest karta MultiSport Plus, zapewniająca jej użytkownikom dostęp do najbardziej rozwiniętej sieci partnerskiej klubów fitness i innego rodzaju obiektów, i 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 notuje corocznie dynamiczny wzrost przychodów. W 2005 roku Spółka Benefit Systems SA obserwując oznaki dużego i ciągle wzrastającego zainteresowania oferowanymi przez siebie produktami, zintensyfikowała działania mające na celu uzyskanie przewagi konkurencyjnej nad potencjalnymi konkurentami. Rozbudowując rozległą sieć Partnerów oraz przekonując 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.

1.1 SKŁAD GRUPY

W skład Grupy kapitałowej Benefit Systems na dzień 31 marca 2012 wchodziły następujące spółki zależne: FitSport Polska sp. z o.o., VanityStyle sp. z o.o., Multisport Benefit s.r.o., Benefit Partners Sp. z o.o., Benefit Intellectual Property Sp. z o.o., Nowe Benefity Sp. z o.o. oraz następujące spółki stowarzyszone: Fitness MCG Sp. z o.o., Get Fit Katowice II Sp. z o.o. (dawniej Yello Technic Sp. z o.o.), Calypso Fitness S.A., Benefit Multimedia SA (poprzednio 3 Space SA), Fitness Academy Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna.

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 produkcie pozycjonowanym jako tańszy.

Spółka Nowe Benefity Sp. z o.o. rozwija specjalizację w kierunku programu współfinansowanych przez pracodawców ciepłych posiłków dla pracowników oferowany poprzez sieć obiektów gastronomicznych - partnerów Benefit Systems S.A.. Poprzez wymieniony produkt Spółka oraz Grupa znacznie rozszerza i dywersyfikuje 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) w celu implementacji modelu scentralizowanego zarządzania działaniami marketingowymi i własnością przemysłową w Grupie.



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

W dniu 14 grudnia 2011 spółka dominująca przy podwyższeniu kapitału zmniejszyła udział do 76%, przy jednoczesnym objęciu 24% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Multisport Benefit s.r.o. przez kluczowych pracowników czeskiej spółki. Na dzień zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 miało miejsce potwierdzenie podwyższenia kapitału zakładowego (rejestracja podwyższenia) w czeskim odpowiedniku Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31 marca 2012 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.

W śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.03.2012 udziały w spółkach stowarzyszonych: Fitness MCG Sp. z o.o., Get Fit Katowice II Sp. z o.o., Calypso Fitness S.A., Fitness Academy Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna, Benefit Multimedia S.A. (dawniej 3Space S.A.) zostały wycenione metodą praw własności.

Ponadto, w dniu 9 lutego 2012 roku spółka Benefit Systems SA zawarła umowę inwestycyjną z dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki 3 Space SA, na mocy której zakupiła akcje oraz objęła akcje nowej emisji tej spółki, uzyskując tym samym łączny udział 19,50% w nowej strukturze akcjonariatu oraz prawo do współdecydowania w istotnych kwestiach związanych z działalnością spółki.

Spółka stowarzyszona Benefit Multimedia S.A. (zmian nazwy z 3 Space SA) działa w obszarze usług digital signage oraz budowy sieci ekranów w klubach fitness współpracujących z Benefit Systems SA, co stanowi element realizacji strategii Spółki polegającej na rozwoju nowych obszarów działania, określonych w prospekcie emisyjnym.

W dniu 8 marca 2012 roku spółka Benefit Systems SA zawarła umowę inwestycyjną z Panem Tomaszem Wiśniewskim, Pauliną Maciejewską – Kończyło, Panem Markiem Maciejewskim, Spółką Fitness Academy Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Spółką Fitness Academy sp. z o.o. spółką komandytową z siedzibą we Wrocławiu (podmiotami zarządzającymi, akcjonariuszami sieci klubów Fitness Academy) dotyczącą inwestycji w kluby sieci Fitness Academy we Wrocławiu, Krakowie oraz Katowicach. W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej Benefit Systems SA posiadać będzie w spółce Fitness Academy spółka z o.o. spółka komandytowo akcyjna z siedzibą we Wrocławiu łącznie 19,17 % udziałów w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

Ponadto, w dniu 16 marca 2012 roku spółka Benefit Systems SA zawarła umowę inwestycyjną z dotychczasowymi akcjonariuszami spółki Fabryka Formy SA, na mocy której zakupi akcje od dotychczasowych akcjonariuszy oraz z dniem 21 marca 2012 objęła akcje nowej emisji tej spółki, uzyskując tym samym łączny udział 27% w nowej strukturze akcjonariatu oraz prawo do współdecydowania w istotnych kwestiach związanych z działalnością spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Fabryka Formy S.A. zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 19 kwietnia 2012 roku.

Na dzień 31 marca 2012 struktura kapitałowa Grupy Benefit Systems przedstawiała się następująco:

	Siedziba spółki	Udział w kapitale i w ogólnej liczbie głosów (%)	
		31.03.2012	31.03.2011
I JEDNOSTKA DOMINUJĄCA			
Benefit Systems S.A.	ul. Fredry 6, Warszawa	n/d	n/d
II JEDNOSTKI ZALEŻNE			
1 FitSport Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	100%	100%



2	VanityStyleVanityStyle Sp. z o.o.	ul. Jasna 24, Warszawa	100%	96%
3	MultiSport Benefit s.r.o	Zeleny Pruh 95/97, 14000 Praha 4	76%	100%
4	Benefit Partners Sp. z o.o.	ul. Fredry 6, Warszawa	100%	n/d
5	Benefit Intellectual Property Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	100%	n/d
6	Nowe Benefity Sp. z o.o.	ul. Fredry 6, Warszawa	87,50%	n/d

III JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

1	Fitness MCG Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	49%	n/d
2	Get Fit Katowice II Sp. z o.o. (dawniej Yello Technic Sp. z o.o.)	ul. Gliwicka, Katowice	20%	n/d
3	Calypso Fitness S.A.	ul. Fredry 6, Warszawa	40%	n/d
4	Benefit Multimedia SA	Ul. Jaworzyńska 3/22, Warszawa	19,50%	n/d
5	Fitness Academy Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna	ul. Kutnowska 1-3, Wrocław	19,17%	n/d

1.2 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki na dzień 31.03.2012 roku był jednoosobowy i stanowił go:

- James Van Bergh - Prezes Zarządu

Na dzień 31 stycznia 2012 ustał stosunek pracy z dotychczasowym Wiceprezesem Zarządu, Panem Ryszardem Styśło, na skutek jego rezygnacji z przyczyn osobistych, z dnia 20 grudnia 2011 roku.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej niezmiennie od 3 listopada 2010 roku wchodzi pięć osób:

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

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

1.1 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.

1.2 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 I kwartał 2012 roku oraz dane



porównywalne za I kwartał 2011 roku zgodnie z przepisami prawa, jako śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez audytora.

1.3 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).

1.4 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.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Spółka Benefit Systems SA od roku 2012 zmieniła nieznacznie politykę rachunkowości w zakresie prezentacji rachunku wyników w układzie kalkulacyjnym, w ramach kalkulacji kosztu wytworzenia sprzedanych towarów i usług. Odpowiednie zmiany prezentacyjne w tym zakresie zostały dokonane w trybie retrospektywnym.

2.1 KONSOLIDACJA

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz roczne sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 marca 2012 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 31 marca 2012 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,

- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, 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.

2.2 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 powiązanymi objętymi konsolidacją.

2.3 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.

2.4 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).

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

Sporządzenie sprawozdań finansowych, wymaga od Zarządu zastosowania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Mimo, że przyjęte szacunki i założenia opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacunkowych. Zmiany wielkości szacunkowych w sprawozdaniu skonsolidowanym za I kwartał 2012 roku przedstawia tabela poniżej.

Tytuł zmian	Stan na	Stan na	Zmiana
	31.03.2012	31.12.2011	PLN'000
	PLN'000	PLN'000	
Rezerwa i aktywa na podatek dochodowy:	16 977	13 127	3 850
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	80	67	13
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 897	13 060	3 837
Rezerwa na świadczenia pracownicze:	0	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne w tym :	28 649	6 139	22 510
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0	0
Rezerwa na koszty pod kontrakty	0	0	0
Rezerwa na premie	0	0	0
Rezerwa na zaległe urlopy	145	250	-106
Rezerwa na koszty audytu	0	0	0
Rezerwa na koszty bezpośr. – produkt Multisport	20 845	51	20 794
Rezerwa na koszty bezpośr. – produkt Multibilet	993	791	202
Rezerwa na inne koszty	915	105	810
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 506	3 647	859
Odpis aktualizujący należności	1 245	1 295	-50

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.

4. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS W OKRESIE I KWARTAŁU 2012 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	Zmiana
Działalność kontynuowana	PLN '000	PLN '000	%
Przychody ze sprzedaży	74 289	55 071	34,90%
Przychody ze sprzedaży produktów	2	0	
Przychody ze sprzedaży usług	73 440	55 071	33,36%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	847	0	
Koszt własny sprzedaży	64 653	46 614	38,70%
Koszt sprzedanych produktów	3	1	
Koszt sprzedanych usług	63 812	46 602	36,93%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	838	10	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 636	8 457	13,94%
Koszty sprzedaży	3 592	2 190	64,01%
Koszty ogólnego zarządu	3 209	1 461	119,67%
Pozostałe przychody operacyjne	97	107	-8,91%
Pozostałe koszty operacyjne	160	205	-21,78%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	0	0	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 771	4 708	-41,13%
Przychody finansowe	716	198	261,92%
Koszty finansowe	46	30	54,86%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 441	4 876	-29,42%
Podatek dochodowy	1 139	1 085	4,97%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 302	3 791	-39,27%

W I kwartale 2012 roku Grupa Benefit Systems wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 74 289 tys. PLN odnotowując w kolejnym okresie wysoki wzrost sprzedaży. W porównaniu z I kwartałem 2011 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 34,9 %. Zwiększenie sprzedaży jest wynikiem dalszego rozwoju Grupy Benefit Systems w obszarze swojego podstawowego produktu kart Multisport Plus sprzedawanego również poprzez Fitsport Polska sp. z o.o., pokrewnego produktu FitProfit dystrybuowanego poprzez spółkę zależną VanityStyle sp. z o.o. oraz zyskujących na swym znaczeniu nowych produktów.



	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	Zmiana
<i>Działalność kontynuowana</i>	PLN '000	PLN '000	%
Przychody ze sprzedaży	74 289	55 071	34,9%
Przychody ze sprzedaży produktów	2	0	
Przychody ze sprzedaży usług	73 440	55 071	33,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	847	0	
Koszt własny sprzedaży	64 653	46 614	38,7%
Koszt sprzedanych produktów	3	1	116,0%
Koszt sprzedanych usług	63 812	46 602	36,9%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	838	11	8170,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 636	8 457	13,9%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,0%	15,4%	

Rentowność brutto na sprzedaży w I kwartale 2012 roku wyniosła 13,0% i była niższa od rentowności brutto na sprzedaży w I kwartale 2011 kiedy to wyniosła 15,4%. Grupa zanotowała wzrost zysku brutto na sprzedaży, sięgający 13,9%.

Największy udział w marży Grupy Benefit Systems ma spółka Benefit Systems SA, w której zmniejszenie rentowności ze sprzedaży w I kwartale 2012 roku można w dużej mierze tłumaczyć zwiększoną aktywnością użytkowników kart MultiSport, co w całym I kwartale 2012 przełożyło się na wyższe obciążenia Spółki kosztami wizyt ze strony sieci obiektów partnerskich. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2011, w którym również obserwowano sezonowy spadek rentowności na podstawowym produkcie spółki, w roku 2012 efekt ten potęgowała sprzyjająca wizytom w obiektach sportowych pogoda w bieżącym roku tj. lekka zima. Jednorazowym efektem na obniżenie rentowności jest również rok przestępny, tj. większa ilość dni w miesiącu luty. Dodatkowo Grupa obserwuje umiarkowany wzrost aktywnego i zdrowego stylu życia, który ma wpływ na większą używalność kart sportowych.

Spółka w dalszym ciągu podejmuje dalsze inicjatywy rozwijające systemy raportowania, kontroli rentowności kontraktów, wpływających bezpośrednio m.in. na prognozy aktywności użytkowników karty Multisport Plus przekładające się na ceny w ofertach handlowych i przetargach. Pozostały, najbardziej istotny udział w marży Grupy ma produkt Fitprofit spółki VanityStyle.

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Benefit Systems jest sprzedaż karty Multisport, która stanowiła w I kwartale 2012 roku 90,64% łącznych przychodów ze sprzedaży. Wartościowo wzrosła również sprzedaż produktu Multibilet zwiększając się o 82,6 % kwartał do kwartału, przynosząc Grupie w I kwartale 2012 przychód 1 148 tys. PLN. Sprzedaż programów kafeteryjnych, których udział w sprzedaży ogółem osiągał 0,11 % odnotowała spadek o 87,4 % m.in. na skutek zmiany sposobu rozliczania produktu (sprzedaż produktów rejestrowana jest w księgach spółki za pomocą not księgowych). Produkt FitProfit osiągnął poziom 6,4 % udziału w przychodach całej Grupy, przejmując część popytu na produkt podstawowy, wyżej pozycjonowany - MultiSport Plus.



Produkty (dane w tys. PLN)	1Q 2012	Udział %	1Q 2011	Udział %	Zmiana %
Karta MultiSport + (łącznie z FitSport Sp. z o.o.)	67 336	90,64%	51 413	93,36%	30,97%
Programy Kafeteryjne	84	0,11%	668	1,21%	-87,35%
MultiBilet	1 148	1,55%	629	1,14%	82,56%
Fit Profit	4 775	6,43%	2 361	4,29%	102,24%
Inna sprzedaż	945*	1,27%	0	0,00%	
Razem	74 289	100,0%	55 071	100,0%	34,9%

*zdarzenie gospodarcze jednorazowe

Przyrost wartościowy łącznego przychodu produktów typu MultiSport Plus w I kwartale roku 2012 zanotował również znaczny wzrost, który wyniósł blisko 31 %. Wzrost ilości kart Multisport Plus potwierdza kontynuowaną z kwartału na kwartał wysoką dynamikę wzrostu Benefit Systems SA w latach 2011 i 2012 oraz dowodzi utrzymującej się atrakcyjności rynkowej głównego produktu Grupy. Dodatkowo karta FitProfit oferowana bezpośrednio przez spółkę Vanity Style również zyskuje wolumenowo na znaczeniu sięgając ilości 29,7 tys. aktywnych kart na dzień 31.03.2012.

Zmieniający się podział modeli finansowania kart Multisport Plus oraz FitProfit świadczy o wysokiej atrakcyjności produktu wśród pracowników przedsiębiorstw, oraz potwierdza dalszy stopniowy trend uniezależniania się od pełnego 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+, FitProfit	Liczba kart [szt], %			
	1Q 2012	Udział %	1Q 2011	Udział %
Współfinansowane przez pracowników	219 739	62,5%	152 043	56,2%
Finansowane wyłącznie przez firmy	131 941	37,5%	118 540	43,8%
Razem:	351 680		270 583	

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 – w fazie dalszego rozwoju - na terytorium Republiki Czeskiej.

Koszty sprzedanych produktów w Grupie Benefit Systems w 1 kwartale roku 2012 wyniosły 64 653 tys. PLN i wzrosły o 38,7% w stosunku do I kwartału 2011 roku, co nominalnie związane było z powiększaniem działalności sprzedażowej spółek Grupy.

Wzrost kosztów sprzedaży o 64,0% w stosunku do I kwartału 2011 roku oraz kosztów ogólnego zarządu o 119% spowodowany był m.in.: zatrudnieniem nowych zespołów sprzedaży oraz rozbudową



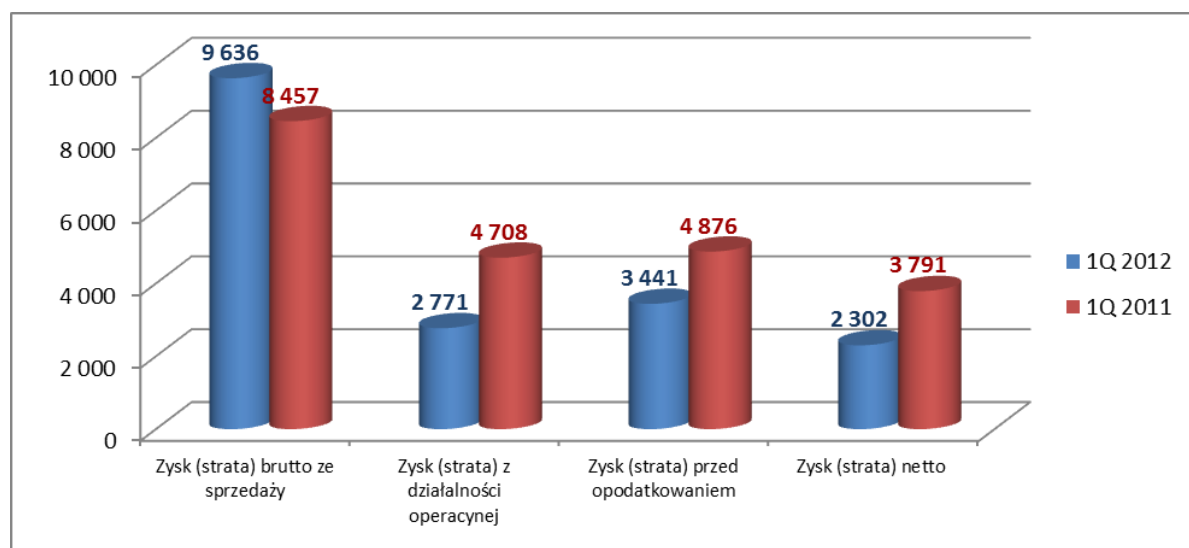
oddziałów Spółki na terenie kraju, tworzeniem nowych i rozbudową obecnych zespołów produktowych w nowych obszarach (turystyka, lunch, oraz nowa linia produktowa – platforma zakupowa oraz TV digital signage). Koszty nowych inicjatyw produktowych w większości wykazywane są w wyniku bieżącym spółki, stąd 1 kwartał roku 2012 wykazał ich wzrost. Grupa nowe produkty przygotowuje i tworzy w sposób organiczny – co musiało przełożyć się na wolumenowy wzrost zatrudnienia – co zostało przedstawione w podrozdziale – Zatrudnienie. Podwyższony udział kosztów wynikających z ogólnokrajowej aktywizacji sprzedaży Grupa spodziewa się dyskutować wzrostem przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach.

Grupa inwestuje również w działania mające na celu utrzymanie stałego rozwoju jej podstawowych produktów poprzez prowadzone akcje promocyjne i marketingowe – m.in. wydawanie nowego miesięcznika „Benefit” skierowanego do obecnych i potencjalnych klientów Grupy.

Grupa podejmując nowe inicjatywy spodziewała się wzrostu kosztów wewnętrznych co było zgodne ze strategią spółki oraz wewnętrznymi systemami budżetowymi.

Grupa Benefit Systems szacuje, że kolejne kwartały roku bieżącego przyniosą istotną poprawę rentowności na każdym poziomie, co jest zgodne z notowanym corocznym cyklem życia głównego produktu – karty MultiSport Plus.

Poziom Zysku (Straty)	1Q 2012	1Q 2011	Zmiana %
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 636	8 457	13,94%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 771	4 708	-41,13%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 441	4 876	-29,42%
Zysk (strata) netto	2 302	3 791	-39,27%



W I kwartale roku 2012 Grupa Benefit Systems odnotowała spadek na poziomach: zysku z działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto mimo wzrostu na samym zysku brutto ze sprzedaży. Sytuacja ta jest rezultatem wyżej opisywanego wzrostu kosztów bezpośrednich i pośrednich i w opinii Grupy ma w głównej mierze charakter przejściowy - sezonowy oraz wynikający z właściwości fazy wczesnego rozwoju nowych obszarów działalności.



Na wartość zysku netto wykazanego przez Grupę Benefit Systems miał wpływ bilansowo naliczony podatek odroczony w wysokości 598,5 tys.pln.. Równolegle o taką samą wartość zostały zmniejszone aktywa Grupy w pozycji – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

ZATRUDNIENIE

Pion	1Q 2012		1Q 2011		Zmiana %
	Liczba osób	Udział	Liczba osób	Udział	
Dział Obsługi Klienta	90	24%	65	26%	37%
Dział Handlowy	89	24%	41	16%	116%
Dział Rozwoju Produktu	75	20%	60	24%	26%
Wsparcie sprzedaży	53	14%	32	13%	66%
Administracja/ KF/HR	46	12%	39	16%	18%
Zarząd i najwyższe kierownictwo	16	4%	14	5%	16%
Razem:	369	100%	251	100%	47,0%

WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY

Wskaźnik	1Q 2012	1Q 2011
Rentowność brutto na sprzedaży	12,97%	15,36%
Rentowność na sprzedaży	3,82%	8,73%
Rentowność EBITDA	4,79%	8,93%
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	3,73%	8,55%
Rentowność brutto	4,63%	8,85%
Rentowność netto	3,10%	6,88%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	2,78%	14,61%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,91%	7,58%
Płynność bieżąca	1,88	1,59
Płynność szybka	1,84	1,55

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

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

W analizowanych okresach wskaźniki rentowności uległy w 1 kwartale roku 2012 pogorszeniu, co jest spowodowane wyżej opisywanym spadkiem zysku netto, charakterystycznym dla bieżącego okresu roku obrotowego (czynnik pogodowy) i rozwoju nowych obszarów, jeszcze nie pokrywanych z bieżąco generowanych nadwyżek na tychże obszarach. Jednocześnie Grupa polepszyła wskaźniki płynności – zarówno bieżącej jak i szybkiej, które już w poprzednich kwartałach wskazywały na odpowiednią i bezpieczną dyscyplinę finansową w tym zakresie.



Grupa Benefit Systems posiada niski poziom zadłużenia finansowego, finansując swoją działalność głównie ze środków własnych. Grupa korzysta w nieistotnym stopniu z leasingu, finansując w ten sposób zakupy środków transportu. Grupa nie planuje w istotny sposób zwiększenia skali finansowania z wykorzystaniem leasingu.

Struktura finansowania aktywów trwałych była na bardzo bezpiecznym poziomie. Grupa Benefit Systems nie posiłkowała się długiem zewnętrznym.

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

5. 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.

6. 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 pierwszym kwartale roku kalendarzowego (I kwartał roku obrotowego Spółki) aktywność posiadaczy jest największa w porównaniu do w pozostałych okresach roku obrotowego co znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach Grupy. Zjawisko to może być dodatkowo zależne od nieoczekiwanych warunków pogodowych.

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

W I kwartale 2012 roku Grupa nie przeprowadzała emisji ani wykupu dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W dniu 04 maja 2012 roku, po pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą spółki dominującej zarekomendowano dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przeznaczenie na wypłatę dywidendy kwotę 14 429 052,00 PLN z zysku za 2011, tj. 6,00 PLN przypadających na 1 akcję. Dzień dywidendy zaproponowana na 20 czerwca 2012 roku, a dzień jej wypłaty zaproponowana na 24 sierpnia 2012 roku. Ostateczna decyzja w tym zakresie należy od Walnego Zgromadzenia.

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

Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 8 marca 2012 roku pomiędzy Spółką Benefit Systems SA a stowarzyszoną z nią spółką Fitness Academy Sp. z o.o. Sp. komandytowo – akcyjną, spółka dominująca udzieliła dodatkowych poręczeń dotyczących leasingu sprzętu sportowego na łączną kwotę 3 609,3 tys. PLN.



Po 23 kwietnia 2012 nie nastąpiły żadne inne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

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

Tabela: Zobowiązania warunkowe (w tys. zł)

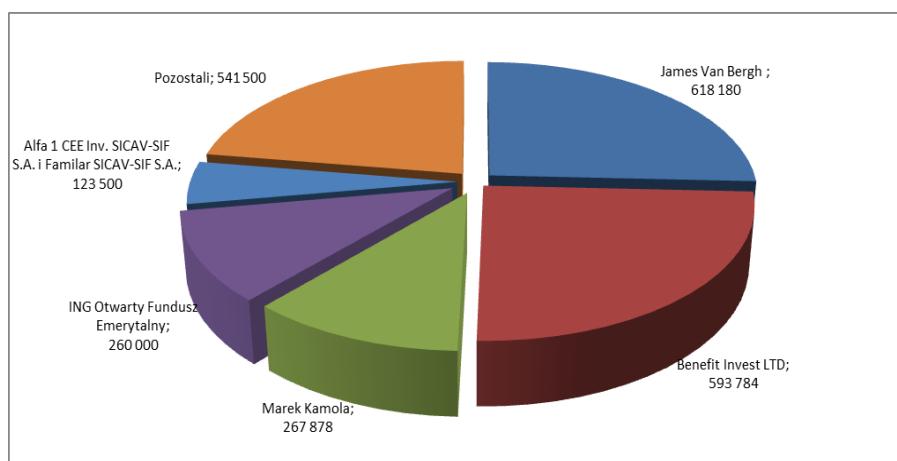
Zobowiązania warunkowe z tytułu:	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012	Stan na dzień 31.12.2011	Zmiana stanu
- gwarancji	0	0	0
- poręczeń	3 609,3	0	3 609,3
RAZEM	3 609,3	0	3 609,3

11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU

W opisywanym okresie Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie przedstawiła publicznie prognozy wyników na I kwartał 2012 roku.

12. 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 I kwartał 2012 roku.



W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego (sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 2011 rok) nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki dominującej:



Struktura akcjonariatu na dzień 31.03.2012 oraz na dzień przekazania sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze 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%
Alfa 1 CEE Investments SICAV-SIF S.A. i Familiar SICAV-SIF S.A.	123 500	5,14%	123 500	5,14%
Pozostali	541 500	22,52%	541 500	22,52%
Razem	2 404 842	100,00%	2 404 842	100,00%

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2011:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze 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%	158 010	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%

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

13. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIĘŃ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadanych akcji Benefit Systems SA przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku w stosunku do stanu na ostatni na dzień I kwartału 2011 przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za 1Q 2012		Stan na dzień przekazania raportu za 1Q 2011	
	Liczba akcji	% udział w strukturze 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%
Razem	1 211 964	50,40%	1 211 964	50,40%

* bezpośrednio

**pośrednio : osoba bliska Prezesa Spółki Jamesa Van Bergh w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt. 1 ustawy o obrocie kontroluje Benefit Invest, jako wspólnik z udziałem 93,3%.



Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za 1Q 2012	Stan na dzień przekazania raportu za 1Q 2011	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

14. 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.

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

W I kwartale 2012 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

16. 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 I kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie udzieliła poręczeń, kredytu, gwarancji czy też pożyczki o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych emitenta.

17. 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 3 letniego programu motywacyjnego łącznie 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 oraz z dniem 18 stycznia 2012 zawarła analogiczne umowy za rok 2012.

Kwartalne obciążenie wyników Grupy w I kwartale 2012 roku wyniosło 198,9 tys. PLN.

18. SEGMENTY

Grupa Kapitałowa nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada na dzień sporządzenia sprawozdania jeden, istotny 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 31.03.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	73 871	48 006
Czechy	418	14
Ogółem	74 289	48 020

SEGMENTY GEOGRAFICZNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	55 053	11 924
Czechy	18	26
Ogółem	55 071	11 950

19. 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.



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.

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 65% generowanych przez niego przychodów ze sprzedaży Karty MultiSport Plus i większość przychodów ze sprzedaży Programów Kafeteryjnych i im podobnych produktów Grupy finansowanych jest przez Klientów z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, którego tworzenie uregulowane jest w ustawie z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Zniesienie lub zmiany dotyczące wymogu tworzenia takiego Funduszu przez pracodawców mogłyby potencjalnie wpłynąć negatywnie na sytuację finansową 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.

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.

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 konkutowania 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 płatności do 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 renegocjowanie umów. W momencie stwierdzenia niedoszacowania aktywności posiadaczy kart poszczególnych Klientów, zespół ten przystępuje do próby renegocjacji 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 2009-2011 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%.



**1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31
MARCA 2012 ROKU**

2. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA

WYBRANE DANE FINANSOWE Benefit Systems SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastając o 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał(y) narastając o 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	1 kwartał(y) narastając o 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał(y) narastając o 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	68 266	52 274	16 351	13 153
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	918	4 950	220	1 246
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 628	5 135	390	1 292
Zysk (strata) netto z działalności Kontynuowanej	1 246	4 049	298	1 019
Zysk (strata) netto	1 246	4 049	298	1 019
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 918	1 641	699	413
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 906	-1 149	-1 175	-289
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-25	-2	-6	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 013	491	-482	124
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 404 842	2 204 842	2 404 842	2 204 842
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 421 493	2 204 842	2 421 493	2 204 842
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,52	1,84	0,12	0,46
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,51	1,84	0,12	0,46
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa	104 046	97 791	25 001	22 141
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 528	28 781	8 057	6 516
Zobowiązania długoterminowe	152	172	37	39
Zobowiązania krótkoterminowe	33 376	28 609	8 020	6 477
Kapitał własny	70 518	69 010	16 945	15 624
Kapitał podstawowy	2 405	2 405	578	545
Liczba akcji	2 404 842	2 404 842	2 404 842	2 404 842
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	29,32	28,70	7,05	6,50
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,00	0,00	1,44	0,00

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

- kurs na dzień 31.03.2010 roku wynosił 1 EURO = 4,1616 PLN (tabela nr 064/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012)
- kurs na dzień 30.12.2011 roku wynosił 1 EURO = 4,4168 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011).

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 01.01.2012 – 31.03.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,1750 PLN,
- kurs średni w okresie 01.01.2011 – 31.03.2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 3,9742 PLN.

3. BILANS BENEFIT SYSTEMS SA

AKTYWA	stan na 31.03.2012 koniec I kwartału 2012	stan na 31.12.2011 koniec poprz. roku 2011	stan na 31.03.2011 koniec I kwartału 2011
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	0	0	
Wartości niematerialne	1 579	1 476	435
Rzeczowe aktywa trwałe	7 259	7 347	2 943
Nieruchomości inwestycyjne	0		
Inwestycje w jednostkach zależnych	5 671	5 671	3 412
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13 006	10 521	592
Należności i pożyczki	4 842	5 602	1 508
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 129	3 066	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 445	1 166	3 608
Aktywa trwałe	40 930	34 849	12 498
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	364	536	
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	0		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 432	15 011	16 242
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	
Pożyczki	19 017	16 030	2 732
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	412	461	979
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 891	30 904	18 051
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	
Aktywa obrotowe	63 116	62 942	38 004
Aktywa razem	104 046	97 791	50 502



PASYWA	stan na 31.03.2012 koniec I kwartału 2012	stan na 31.12.2011 koniec poprz. roku 2011	stan na 31.03.2011 koniec I kwartału 2011
<i>Kapitał własny</i>			
<i>Kapitał własny:</i>			
Kapitał podstawowy	2 405	2 405	2 205
Kapitał z aktualizacji wyceny			71
Kapitał z tyt. różnic kursowych z konsolidacji			
Pozostałe kapitały	43 010	42 748	3 862
Zyski zatrzymane:	25 103	23 857	25 024
- zysk (strata) z lat ubiegłych	23 857	-461	17 497
- zysk (strata) netto	1 246	24 318	4 049
Kapitał własny	70 518	69 010	27 684
<i>Zobowiązania</i>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0	0
Leasing finansowy	64	87	153
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89	85	16
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	152	172	168
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 575	13 774	1 105
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 866	4 700	3 612
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0	0
Leasing finansowy	91	87	88
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	680	1 228	79
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 164	8 820	17 765
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	33 376	28 608	22 649
Zobowiązania razem	33 528	28 781	22 818
Pasywa razem	104 046	97 791	50 502



4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS SA

	1 kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	kwartały 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	68 266	68 266	52 274	52 274
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	67 548	67 548	52 274	52 274
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	718	718	0	0
Koszt własny sprzedaży	61 720	61 720	44 260	44 260
Koszt sprzedanych produktów	0	0	0	0
Koszt sprzedanych usług	61 008	61 008	44 260	44 260
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	712	712	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 546	6 546	8 014	8 014
Koszty sprzedaży	3 285	3 285	1 912	1 912
Koszty ogólnego zarządu	2 376	2 376	1 217	1 217
Pozostałe przychody operacyjne	121	121	107	107
Pozostałe koszty operacyjne	87	87	42	42
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		0		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	918	918	4 950	4 950
Przychody finansowe	743	743	214	214
Koszty finansowe	33	33	30	30
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		0		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 628	1 628	5 135	5 135
Podatek dochodowy	382	382	1 085	1 085
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 246	1 246	4 049	4 049
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto	1 246	1 246	4 049	4 049



5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BENEFIT SYSTEMS SA

	Kapitał własny					
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	2 405	-	-	42 748	23 857	69 010
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
Saldo po zmianach	2 405	-	-	42 748	23 857	69 010
Podwyższenie kapitału zakładowego						
Dywidendy						
Kapitał z aktualizacji wyceny				262		262
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	262	-	262
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku					1 246	1 246
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	1 246	1 246
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	2 405	-	-	43 010	25 103	70 518



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 01.01.2011 roku	2 205	-	-	3 862	17 497	23 563
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędu podstawowego						-
Saldo po zmianach	2 205	-	-	3 862	17 497	23 563
Podwyższenie kapitału zakładowego						
Dywidendy						
Kapitał z aktualizacji wyceny				71		71
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-			
Razem transakcje z właścicielami				71	-	71
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku					4 049	7 527
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		-	-	-		-
Razem całkowite dochody					4 049	7 527
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	2 205	-	-	3 933	21 546	31 162



6. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH BENEFIT SYSTEMS SA

	1 kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	1 kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 628	5 135
Korekty	555	179
Zmiany w kapitale obrotowym	2 231	-3 404
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów Pochodnych	0	0
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	0	-1
Zapłacony podatek dochodowy	-5 491	-268
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 918	1 641
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-131	-13
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-622	-740
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	57	0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4 647	408
Pożyczki udzielone	-6 500	-832
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-2 485	0
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0
Otrzymane odsetki	128	29
Otrzymane dywidendy	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 906	-1 149
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto utworzenia udziałów	0	0
Nabycie udziałów własnych	0	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-22	3
Odsetki zapłacone	-3	-5
Dywidendy wypłacone	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-25	-2
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 013	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	30 904	17 560
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28 891	18 051



7. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Warszawa, 11 maja 2012 roku

Zarząd Benefit Systems SA:

James Van Bergh