



GRUPA KAPITAŁOWA
BENEFIT SYSTEMS

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

WARSZAWA, 12 LISTOPAD 2012



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

I.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzone na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 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
	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (CD.)	9
II.	Informacje podstawowe o Benefit Systems SA oraz Grupie Kapitałowej Benefit Systems	11
1.	Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	11
2.	Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń	15
2.1	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.2	Oświadczenie o zgodności	15
2.3	Waluta sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń	15
2.4	Założenie kontynuacji działalności	15
3.	Zasady rachunkowości	16
3.1	Konsolidacja.....	16
3.2	Inwestycje w podmioty stowarzyszone.....	17
3.3	Wartość firmy.....	17
4.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	17
5.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Benefit Systems w okresie III kwartału 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	19
6.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	24
7.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	24
8.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	25
9.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	25
10.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	25
11.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	25
12.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .	25
13.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	25



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

14. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	25
15. Informacje o zmianie metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	25
16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	25
17. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	26
18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono raport, a mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe.	26
19. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia poprzedniego kwartału	26
20. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	27
21. Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników za III kwartał 2012 roku	27
22. 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	27
23. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	29
24. Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem lub organem administracji. Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	30
25. Informacje o zawarciu przez Benefit Systems SA lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	30
26. Informacje o udzieleniu przez spółkę dominującą lub spółki od niej zależnej poręczeń, kredytów lub pożyczek lub gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi – jeżeli wartość gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych	30
27. 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	30
28. Segmenty.....	31
29. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej Benefit Systems będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	32
III. Skrócone sprawozdanie finansowe Benefit Systems SA sporządzone na dzień 30 września 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku	35
1. Wybrane dane finansowe Benefit Systems SA.....	35
2. Bilans Benefit Systems SA	36
3. Rachunek zysków i strat Benefit Systems SA.....	38
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Benefit Systems SA	39
5. Rachunek przepływów pieniężnych Benefit Systems SA	41
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	42



I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012 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 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał(y) narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	233 580	177 499	55 683	43 921
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 151	23 887	6 949	5 911
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 606	25 059	7 535	6 201
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24 133	19 916	5 753	4 928
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	24 353	19 916	5 806	4 928
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 663	20 390	5 641	5 045
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 041)	(18 683)	(5 970)	(4 623)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 555)	20 581	(3 470)	5 093
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 932)	22 288	(3 798)	5 515
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 404 842	2 329 384	2 404 842	2 329 384
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 417 139	2 340 282	2 417 139	2 340 282
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	10,13	8,55	2,41	2,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / EUR)	10,08	8,51	2,4	2,11

	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa	124 993	111 359	30 384	25 213
Zobowiązania długoterminowe	403	154	98	35
Zobowiązania krótkoterminowe	32 251	31 221	7 840	7 069
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 380	79 923	22 456	18 095
Kapitał podstawowy	2 405	2 405	585	545
Liczba akcji	2 404 842	2 404 842	2 404 842	2 404 842
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	38,41	33,23	9,34	7,52
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	6	0	1,46	0

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

- kurs na dzień 30.09.2012 roku wynosił 1 EURO = 4,1138 PLN

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

(Tabela nr 189/A/NBP/2012 z dnia 2012-09-28)

- kurs na dzień 31.12.2011 roku wynosił 1 EURO = 4,4168 PLN

(Tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 2011-12-30).

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 – 30.09.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,1948 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

	3 kwartał 2012 okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	3 kwartał 2011 okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Zmiana	3 kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Zmiana
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	77 737	60 082	29%	233 580	177 499	32%
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-		-	-	
Przychody ze sprzedaży usług	77 763	60 075	29%	232 883	177 490	31%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-26	7	-471%	696	8	
Koszt własny sprzedaży	53 593	43 533	23%	180 365	137 571	31%
Koszt sprzedanych produktów	-	2		8	4	
Koszt sprzedanych usług	53 576	43 531	23%	179 628	137 566	31%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	17	-		728	-	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 492	16 549	42%	53 215	39 928	33%
Koszty sprzedaży	4 941	3 285	50%	13 677	8 656	58%
Koszty ogólnego zarządu	4 130	2 376	74%	12 001	6 954	73%
Pozostałe przychody operacyjne	778	93	737%	2 539	317	701%
Pozostałe koszty operacyjne	438	228		926	748	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 257	10 752	33%	29 151	23 887	22%
Przychody finansowe	749	609	23%	2 842	1 229	131%
Koszty finansowe	37	3	1133%	830	58	1331%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	102	-		443	-	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 228	11 358	43%	31 606	25 059	26%
Podatek dochodowy	4 070	2 406	69%	7 473	5 143	45%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 157	8 952	36%	24 133	19 916	21%
Działalność zaniechana						
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0		-	0	
Zysk (strata) netto	12 157	8 952	36%	24 133	19 916	21%
Zysk (strata) netto przypadający:						
- udziałowcom podmiotu dominującego	12 179	8 949	36%	24 353	19 916	22%
- udziałowcom mniejszościowym	-22	3		-220		



3. SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	stan na 30.09.2012 koniec III kwartału 2012	stan na 30.09.2011 koniec III kwartału 2011	<i>Zmiana</i>	stan na 31.12.2011 koniec poprzedniego roku 2011
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	2 993	2 993	0%	2 993
Wartości niematerialne	2 044	948	116%	1 494
Rzeczowe aktywa trwałe	10 881	7 099	53%	7 706
Nieruchomości inwestycyjne	-	-		-
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	320	-97%	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21 908	246	8806%	10 363
Należności i pożyczki	16 189	3 823	323%	5 602
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 201	3 018	6%	3 066
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-		-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku Dochodowego	14 315	3 191	349%	13 060
Aktywa trwałe	71 540	21 638	231%	44 284
Aktywa obrotowe				
Zapasy	814	-		536
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-		-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 976	15 807	26%	17 226
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-		-
Pożyczki	14 405	9 476	52%	14 020
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-		-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 559	897	74%	1 643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 699	40 424	-59%	33 652
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-		-
Aktywa obrotowe	53 453	66 603	-20%	67 075
Aktywa razem	124 993	88 241	42%	111 359

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

PASYWA	stan na 30.09.2012 koniec III kwartału 2012	stan na 30.09.2011 koniec III kwartału 2011	<i>Zmiana</i>	stan na 31.12.2011 koniec poprzedniego roku 2011
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	2 405	2 405	0	2 205
Udziały własne (-)	-8	-		-
Kapitał z tyt. różnic kursowych z konsolidacji	-	-136		-116
Pozostałe kapitały	54 948	42 596	-22%	40 949
Kapitał z aktualizacji wyceny	35 036	17 990	-49%	36 842
Zyski zatrzymane:				
- zysk (strata) z lat ubiegłych	10 683	-1 926	-118%	-461
- zysk (strata) netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	24 353	19 916	-18%	37 146
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 380	62 855	-32%	79 923
Udziały mniejszości	-43	-		61
Kapitał własny	92 338	62 855	-32%	79 895
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	-		-
Leasing finansowy	124	110	-11%	87
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-
Pozostałe zobowiązania	-	-		-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	279	30	-89%	67
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-		-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-		-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-		-
Zobowiązania długoterminowe	403	140	-65%	154
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 265	2 999	-30%	15 582
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 048	6 133	21%	4 808
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	-		-
Leasing finansowy	146	88	-40%	87
Pochodne instrumenty finansowe	-	-		-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 243	355	-71%	1 318
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	22		34
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 550	15 650	-27%	9 392
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-		-
Zobowiązania krótkoterminowe	32 251	25 247	-22%	31 221
Zobowiązania razem	32 655	25 386	-22%	31 375
Pasywa razem	124 993	88 241	-29%	111 359

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 01.01.2012 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
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku									
Emisja akcji									
Wpływy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (pomniejszone o koszty emisji)		(8)					(8)		(8)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)					2 162		2 162		2 162
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)						134	134	(43)	92
Dywidendy						(14 429)	(14 429)		(14 429)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał					11 702	(11 708)	(6)		(6)
Razem transakcje z właścicielami	-	(8)	-	-	13 864	(26 002)	(12 146)	(43)	(12 189)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku						24 353	24 353		24 353
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku				116	135		251		251
Razem całkowite dochody	-	-	-	116	135	24 353	24 603	-	24 603
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-		-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	2 405	(8)	20 444	(0)	34 504	35 036	92 381	(43)	92 338

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	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						19 916	19 916		19 916
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku				(136)	18		(118)		(118)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(136)	18	19 916	19 798	-	19 798
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							-		-
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	2 405	-	-	-136	42 596	17 990	62 855	-	62 855

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 606	25 059
Korekty	1 960	1 095
Zmiany w kapitale obrotowym	(1 608)	(839)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(8 294)	(4 924)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 663	20 391
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(939)	(570)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5 278)	(5 744)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	90	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(2)	(320)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	1	592
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	8 055	308
Pożyczki udzielone	(16 318)	(9 900)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(10 892)	(3 246)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	12	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
Otrzymane odsetki	230	197
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 041)	(18 683)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	20 644
Nabycie akcji własnych	(8)	-
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	(109)	(63)
Odsetki zapłacone	(9)	-
Dywidendy wypłacone	(14 429)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 555)	20 581
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 931)	22 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	32 630	18 135
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 699	40 424

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

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

Grupa kapitałowa Benefit Systems powstała w roku 2010 wskutek utworzenia przez Benefit Systems SA 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 głównie na sport i rekreację, a oferowanych klientom korporacyjnym. Spółka stała się znaczącym podmiotem rynku rozwiązań z zakresu pozapłacowych świadczeń pracowniczych, które wraz z rozwojem grupy kapitałowej są coraz bardziej różnorodne.

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 powiązanych biznesowo i kapitałowo oraz przekonując do swoich produktów ogromną rzeszę Klientów, Benefit Systems SA stała 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 SA. Wszystkie akcje spółki Benefit Systems SA notowane są na rynku równoległym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

1.1 SKŁAD GRUPY

W skład Grupy kapitałowej Benefit Systems na dzień 30 września 2012 wchodziły następujące spółki zależne: FitSport Polska Sp. z o.o., VanityStyle Sp. z o.o., Benefit Partners Sp. z o.o., Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Nowe Benefity Sp. z o.o., Benefit IP Sp. z o.o., Benefity Sp. z o.o., Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o., Baltic Fitness Center Sp. z o.o. oraz następujące spółki stowarzyszone: Multisport Benefit s.r.o., Fitness MCG Sp. z o.o., Get Fit Katowice II Sp. z o.o., Fabryka Formy SA, Calypso Fitness SA, X-Code Sp. z o.o., Benefit Development Sp. z o.o., Travel Benefity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz spółki powiązane kapitałowo: Fitness Academy Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna, Benefit Multimedia SA.

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 i średnich 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 co do zasady jako tańszy. Dla uzupełnienia podstawowej oferty VanityStyle Sp. z o.o. w 2012 roku wprowadziła na rynek Kartę w wersji Prestige, która w przeciwieństwie do produktu podstawowego daje dostęp do najbardziej prestiżowych placówek oraz

obiektów sportowych o najwyższym standardzie. Ponadto Spółka wzbogaciła ofertę kart sportowych o program dostępu do sieci kin występujący pod nazwą Bilet CinemaProfit.

Spółka Nowe Benefity Sp. z o.o. rozwija specjalizację w kierunku współfinansowania przez pracodawców ciepłych posiłków dla pracowników, oferowanych poprzez sieć obiektów gastronomicznych – partnerów spółki Nowe Benefity Sp. z o.o. Poprzez te innowacyjne produkty spółka oraz Grupa rozszerzyła i zdywersyfikowała oferowany pakiet świadczeń pozapłacowych o głównie sportowym dotychczasowym ukierunkowaniu.

Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (wcześniej: Benefit Intellectual Property sp. z o.o.) jest podmiotem, którego celem jest zarządzanie działaniami marketingowymi Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz zarządzanie 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 IP Sp. z o.o. to spółka będąca mniejszościowym udziałowcem spółki Benefit Intellectual Property Sp. z o.o. który z dniem 28 września 2012 roku wstąpił w prawa komplementariusza przekształconej spółki Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

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.

W dniu 27 sierpnia 2012 Benefit Systems SA objęła 100% udziałów w nowoutworzonej spółce Benefity Sp. z o.o. Benefity Sp. z o.o. została komplementariuszem w spółce Travel Benefity spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. komandytowa, której działalność opisana jest w dalszej części sprawozdania.

Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. to spółka założona w celu wspierania Partnerów Grupy Benefit Systems, którzy świadczą usługi sportowe. Wsparcie to polega na doradztwie w celu optymalizacji funkcji operacyjnych, inwestycyjnych i administracyjnych w obiektach partnerskich. Instytut Rozwoju Fitness bazuje na zdobytym przez Spółkę Benefit Systems SA szerokim doświadczeniu w branży fitness.

Baltic Fitness Center Sp. z o.o. to spółka działająca na rynku B2C, oferująca usługi fitness poprzez kluby sportowe działające w obszarze Trójmiasta. Powołanie spółki ma charakter średnioterminowy.

Na dzień 30 września 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 kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30.09.2012 udziały w spółkach stowarzyszonych: Multisport Benefit s.r.o, Fitness MCG Sp. z o.o., Get Fit Katowice II Sp. z o.o., Calypso Fitness SA, Benefit Development Sp. z o.o. , X-Code Sp. z o.o., Fabryka Formy SA zostały wycenione metodą praw własności.

W dniu 25 czerwca 2012 spółka dominująca zbyła pakiet 55% udziałów w spółce Multisport Benefit s.r.o. na rzecz spółki Benefit Development Sp. z o.o. Tym samym, udział spółki dominującej zmniejszył się z 76% do 21%. Celem umowy była optymalizacja finansowa w Grupie Kapitałowej Benefit Systems SA przy jednoczesnym zachowaniu wpływu na działalność biznesową spółki MultiSport Benefit s.r.o.. Istota transakcji dopuszcza również możliwość ponownego nabycia udziałów MultiSport Benefit s.r.o. przez Spółkę za cenę sprzedaży powiększoną wyłącznie o średni koszt pieniądza w czasie, ale nie więcej niż WIBOR3M + 4 punkty procentowe. Spółka dominująca zachowała pośredni wpływ na działalność biznesową spółki czeskiej poprzez jej obecnego większościowego udziałowca: spółkę Benefit Development Sp. z o.o., w której wspólnikami są - Benefit Systems SA oraz członkowie jej ścisłego top managementu.

W dniu 9 lutego 2012 roku spółka Benefit Systems SA zakupiła akcje Spółki 3 Space SA (obecnie działająca pod firmą Benefit Multimedia S.A.) oraz objęła akcje nowej emisji tej spółki, uzyskując

łącny udział 19,50% w nowej strukturze akcjonariatu oraz prawo do współdecydowania w istotnych kwestiach związanych z działalnością nowo powiązanej spółki.

Spółka Benefit Multimedia SA (dawniej: 3 Space SA) działa w obszarze usług digital signage oraz budowy sieci ekranów w klubach fitness współpracujących z Benefit Systems SA. Stanowi to element realizacji strategii Spółki polegającej na rozwoju nowych obszarów działania oraz na wsparciu klubów fitness zyskujących na swej atrakcyjności poprzez bezpłatnie udostępniane Użytkownikom obiektów odbiorniki i zawartość programową.

W dniu 8 marca 2012 roku spółka Benefit Systems SA zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą inwestycji w kluby sieci Fitness Academy zlokalizowane we Wrocławiu, Krakowie oraz Katowicach. W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej Benefit Systems SA uzyskała w Fitness Academy sp. z o.o. sp. komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu łącznie 19,17 % udziałów w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Zgodnie z warunkami umowy inwestycyjnej łączne zaangażowanie kapitałowe spółki Benefit Systems umożliwiło dynamiczny rozwój spółki stowarzyszonej, w tym otwarcie nowego klubu fitness w jednej z najbardziej prestiżowych lokalizacji Wrocławia jaką jest inwestycja Sky Tower.

Ponadto, w dniu 16 marca 2012 roku Benefit Systems SA zawarła umowę inwestycyjną z dotychczasowymi akcjonariuszami spółki Fabryka Formy SA, na mocy której Benefit Systems SA zakupiła akcje Fabryki Formy SA oraz, z dniem 21 marca 2012, objęła akcje nowej emisji tej spółki, uzyskując tym samym łącny udział 27% w nowej strukturze akcjonariatu oraz prawo do współdecydowania w istotnych kwestiach związanych z działalnością spółki. W dniu 15 maja 2012 pakiet akcji w spółce Fabryka Formy SA został przez Benefit Systems SA powiększony o akcje nabyte od dotychczasowych akcjonariuszy w trybie sesyjnym alternatywnego systemu obrotu GPW w Warszawie, które dały spółce Benefit Systems SA łącny udział 34,69 % w kapitale zakładowym Fabryki Formy SA oraz 27,91 % w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku spółka Benefit Systems SA zawarła umowę inwestycyjną z dotychczasowymi wspólnikami Spółki X-Code Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było nabycie przez Spółkę udziałów w spółce X-Code Sp. z o.o. oraz realizacja strategii rozwoju tej spółki, w szczególności w obszarze rozwiązań informatycznych związanych z produktami Grupy Kapitałowej Benefit Systems SA.

X-Code spółka z o.o. to firma usługowa specjalizująca się w integracji rozwiązań informatycznych. Głównym celem firmy jest zapewnienie klientom spółki kompleksowych rozwiązań informatycznych i teleinformatycznych. Firma działa na polskim rynku od 2008 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Działalność spółki X-Code ukierunkowana jest na duże i średnie przedsiębiorstwa, działające w sektorze publicznym, przemysłowym i utilities. Równorzędnym celem X-Code Sp. z o.o. jest oferowanie rozwiązań dla dużych przedsiębiorstw i korporacji jako podwykonawca lub współwykonawca polskich integratorów technologii informatycznych. Spółka X-Code Sp. z o.o. zapewnia Grupie Benefit Systems zasoby oraz odpowiednie wsparcie technologiczne dla produktów.

W dniu 20 września 2012 spółka Benefit Systems SA została komandytariuszem w spółce o nazwie Travel Benefits spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Drugim z komandytariuszy – z udziałem w zyskach ustalonym na poziomie 55% jest spółka Benefit Development Sp. z o.o.

Travel Benefits spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. rozwijać będzie swoją działalność w kierunku świadczeń pozapłacowych związanych z wypoczynkiem, w tym w ramach tzw. „wczasów pod gruszą”. Oferta spółki będzie również otwarta na finansowanie lub dofinansowanie ze środków własnych pracowników.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

Na dzień 30 września 2012 struktura kapitałowa Grupy Benefit Systems przedstawiała się następująco:

		Udział w kapitale i w ogólnej liczbie głosów*		
		<i>(*o ile nie wskazano inaczej)</i>		
Siedziba spółki		30.09.2012	30.09.2011	
I JEDNOSTKA DOMINUJĄCA				
	Benefit Systems SA	ul. Fredry 6, Warszawa	n/d	n/d
II JEDNOSTKI ZALEŻNE				
1	FitSport Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	100,00%
2	VanityStyle Sp. z o.o.	ul. Jasna 24, Warszawa	100,00%	100,00%
3	Benefit Partners Sp. z o.o.	ul. Fredry 6, Warszawa	100,00%	100,00%
4	Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. komandytowa (wcześniej: Benefit Intellectual Property Sp. z o.o.)*	ul. Canaletta 4, Warszawa	99,99%	n/d
5	Nowe Benefit Sp. z o.o.	ul. Fredry 6, Warszawa	87,50%	87,50%
6	Benefit IP Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	n/d
7	Benefity Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	100,00%	n/d
8	Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Al. Szucha 16/25, 00-582 Warszawa	100,00%	n/d
9	Baltic Fitness Center Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	98,00%	n/d
III JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I POWIĄZANE INWESTYCYJNIE				
1	MultiSport Benefit s.r.o	Zeleny Pruh 95/97, 14000 Praha 4	21,00%	100,00%
2	Fitness MCG Sp. z o.o.	ul. Canaletta 4, Warszawa	49,00%	49,00%
3	Get Fit Katowice II Sp. z o.o. (dawniej Yello Technic Sp. z o.o.)	ul. Gliwicka, Katowice	20,00%	20,00%
4	Calypso Fitness SA	ul. Fredry 6, Warszawa	40,00%	n/d
5	Fitness Academy Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna	ul. Kutnowska 1-3, Wrocław	19,17%	n/d
6	Benefit Multimedia SA (dawniej: 3 Space SA)	ul. Jaworzyńska 3/22, Warszawa	19,50%	n/d
7	Fabryka Formy SA	ul. Bolesława Krzywoustego 72, Poznań	34,69% **	n/d
8	Benefit Development Sp. z o.o.	Ul. Canaletta 4, Warszawa	45,00%	n/d
9	X-Code Sp. z o.o.	ul. Klaudyny 21 lok. 4, Warszawa	49,23%	n/d
10	Travel Benefit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.***	ul. Canaletta 4, Warszawa	40,00%	n/d

* udział Benefit Systems SA (komandytariusz) w zyskach spółki komandytowej; udział w wysokości 0,01% w zyskach i stratach posiada Benefit IP Sp. z o.o. (komplementariusz)

** udział w liczbie głosów : 27,91 %

*** udział Benefit Systems SA (komandytariusz) w zyskach spółki komandytowej; udział 55% w zyskach posiada Benefit Development sp. z o. o. (komandytariusz); udział 5% w zyskach posiada Benefit Sp. z o. o. (komplementariusz).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku.

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

1.2 SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Spółki na dzień 30.09.2012 roku był dwuosobowy i stanowili go:

- James Van Bergh – Prezes Zarządu
- Tomasz Józefacki – Wiceprezes Zarządu

W dniu 16 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Benefit Systems SA powołała Pana Tomasza Józefackiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki, zarządzającego m.in. wdrożeniami nowych produktów oraz obszarami rozwiązań informatycznych i marketingu w Spółce. Nominacja stała się skuteczna z dniem 1 lipca 2012 roku.

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

Przemysław Gacek	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Marcin Marczuk	- Wiceprzewodniczący 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 2012 roku oraz dane porównywalne za III kwartał 2011 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 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 30 września 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,
- 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.

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.

3.2 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.

3.3 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 UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW, INFORMACJE O REZERWACH 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 2012 roku przedstawia tabela poniżej.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

Tytuł zmian	Stan na 30.09.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000	Zmiana PLN'000
Rezerwa i aktywa na podatek dochodowy:	14 036	12 993	1 043
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	279	67	212
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 315	13 060	1 255
Rezerwa na świadczenia pracownicze:	0	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne w tym :	23 430	6 139	17 291
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	0	0	0
Rezerwa na koszty pod kontrakty	0	0	0
Rezerwa na zaległe urlopy	364	250	114
Rezerwa na koszty bezpośrednie – produkt Multisport	15 173	51	15 122
Rezerwa na koszty bezpośrednie – produkt FitProfit	1 268	0	1 268
Rezerwa na koszty bezpośrednie – produkt Multibilet	1 473	791	682
Rezerwa na inne koszty	53	105	(53)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 910	3 647	264
Odpis aktualizujący należności	1 189	1 295	(106)

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 2012 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Od 01.07 do 30.09.2012	Od 01.07 do 30.09.2011	Zmiana
Działalność kontynuowana	PLN '000	PLN '000	%
Przychody ze sprzedaży	77 737	60 082	29,4%
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	
Przychody ze sprzedaży usług	77 763	60 075	29,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-26	7	
Koszt własny sprzedaży	53 593	43 533	23,1%
Koszt sprzedanych produktów	0	2	
Koszt sprzedanych usług	53 576	43 531	23,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	17	0	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 144	16 549	45,9%
Koszty sprzedaży	4 941	3 285	50,4%
Koszty ogólnego zarządu	4 130	2 376	73,8%
Pozostałe przychody operacyjne	778	93	734,5%
Pozostałe koszty operacyjne	438	228	91,8%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	0	0	0,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 413	10 752	43,4%
Przychody finansowe	749	609	23,2%
Koszty finansowe	37	3	1387,1%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	102	0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 228	11 358	42,9%
Podatek dochodowy*	4 070	2 406	69,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 157	8 952	35,8%

* Wzrost wartości podatku o 1 884 tys. złotych za III kwartał 2011 roku w porównaniu do opublikowanego sprawozdania nastąpił z powodu zmiany ujęcia kalkulacji podatku dochodowego od osób prawnych.

W III kwartale roku 2012 Grupa Benefit Systems wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 77 737 tys. złotych odnotowując w kolejnym okresie wysoki wzrost sprzedaży. W porównaniu z III kwartałem roku 2011 przychody ze sprzedaży wzrosły o 29,4%. Zwiększenie sprzedaży jest wynikiem systematycznego rozwoju Benefit Systems SA w obszarze swojego podstawowego produktu - karty Multisport Plus sprzedawanego również poprzez FitSport Polska Sp. z o.o. oraz produktu FitProfit dystrybuowanego poprzez VanityStyle Sp. z o.o. Grupa odnotowała również wzrosty przychodów w pozostałych obszarach działalności, które zyskują w portfolio produktowym. Zauważalny wzrost przychodów Grupy ma również źródło w sprzedaży pozostałej oferty świadczeń zapłaconych (np. produkt Multibilet) oraz w działalności skierowanej na rozwój branży fitness w Polsce – m.in. poprzez

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

oferowane partnerom programy dzierżawy sprzętu sportowego (na dzień przekazania raportu blisko 11 milionów złotych netto zainwestowanych w wydzierżawiany sprzęt).

	Od 01.07 do 30.09.2012	Od 01.07 do 30.09.2011	Zmiana
<i>Działalność kontynuowana</i>	PLN '000	PLN '000	%
Przychody ze sprzedaży	77 737	60 082	31,6%
Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	
Przychody ze sprzedaży usług	77 763	60 075	31,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-26	7	
Koszt własny sprzedaży	53 593	43 533	31,3%
Koszt sprzedanych produktów	0	1,53	88,2%
Koszt sprzedanych usług	53 576	43 531	30,7%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	17	0	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 144	16 549	32,7%
Rentowność brutto na sprzedaży	31,1%	27,5%	

Rentowność brutto na sprzedaży w III kwartale 2012 roku wyniosła 31,1% wobec 27,5 % rentowności brutto na sprzedaży w III kwartale roku 2011. Największy udział w marży Grupy Benefit Systems ma spółka Benefit Systems SA, w której zwiększenie marży na sprzedaży w III kwartale roku 2012 było efektem wielu inicjatyw kontynuowanych przez spółkę dominującą - takich jak:

- polepszanie jakości prognoz aktywności użytkowników karty Multisport Plus na podstawie których opracowywana jest wielokryteriowa oferta handlowa,
- rozwój wewnętrznych systemów informatycznych do zarządzania relacjami z klientami oraz dla komunikacji z partnerami,
- kontynuacja projektu infrastrukturalnego związanego z instalacją elektronicznych czytników kart Multisport Plus,
- skuteczne eliminowanie potencjalnych nadużyć ze strony użytkowników lub partnerów.

Ważnym czynnikiem mającym istotny wpływ na rentowność brutto na sprzedaży w III kwartale 2012 roku miał czynnik pogodowy, który w odróżnieniu od analogicznego okresu roku poprzedniego miał pozytywny wpływ.

Pozostały udział w marży Grupy ma produkt FitProfit spółki VanityStyle Sp. z o.o. Przychód VanityStyle sp. z o.o. stanowił w analizowanym okresie 7,3 % łącznego przychodu Grupy (wiodący produkt spółki to karta FitProfit).

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Benefit Systems jest sprzedaż karty Multisport Plus, która stanowiła w III kwartale 2012 roku 89,8% przychodu ogółem. Ponad dwukrotnie wzrosła również wartość sprzedaży produktu Multibilet w porównaniu do III kwartału 2011, przynosząc Grupie w tym okresie przychód 1 774 tys.złotych. Sprzedaż programów kafeteryjnych potwierdzonych fakturami prowizyjnymi odnotowała istotny wzrost - o skali wzrostu świadczy dodatkowo obrót potwierdzony notami księgowymi, który wyniósł 1 482 tys. złotych w III kwartale 2012 wobec 340 tys. złotych w III kwartale 2011 roku. Produkt FitProfit osiągnął poziom 7,3 % udziału w przychodach całej Grupy, dzięki lepszemu pozycjonowaniu produktu wobec - MultiSport Plus.

Grupa zanotowała wysoki nominalny wzrost zysku brutto na sprzedaży, który przełożył się na wzrost rzędu 32,7%. Największy udział w marży Grupy Benefit Systems ma spółka Benefit Systems SA. Pozostały, najbardziej istotny udział w marży Grupy ma produkt Fitprofit spółki VanityStyle.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

Dane za kwartał:

Produkty (dane w tys. PLN)	Q3 2012	Udział %	Q3 2011	Udział %	Zmiana
Karta MultiSport Plus (łącznie z FitSport Sp. z o.o.)	69 801	89,8%	54 597	90,9%	27,8%
Programy Kafeteryjne	159	0,2%	17	0,03%	833,6%
MultiBilet	1 774	2,3%	604	1,0%	193,7%
FitProfit	5 681	7,3%	4 364	7,3%	30,2%
Inna sprzedaż	323	0,4%	499	0,8%	-35,3%
Razem	77 737	100%	60 082	100%	29,4%

*z uwagi na zmianę sposobu uznawania przychodów dane za III kwartał 2011 zostały odpowiednio przeliczone dla zachowania porównywalności z III kwartałem 2012.

Dane za 3 kwartały narastająco:

Produkty (dane w tys. PLN)	Q3 2012	Udział %	Q3 2011	Udział %	Zmiana
Karta MultiSport Plus (łącznie z FitSport Sp. z o.o.)	209 854	89,8%	163 082	91,88%	28,7%
Programy Kafeteryjne	392	0,2%	91	0,05%	332,7%
MultiBilet	5 217	2,2%	1 721	0,97%	203,1%
FitProfit	15 932	6,8%	10 875	6,13%	46,5%
Inna sprzedaż	2 184	0,9%	1 730	0,97%	26,2%
Razem	233 580	100%	177 499	100%	31,6%

*z uwagi na zmianę sposobu uznawania przychodów dane za III kwartał 2011 zostały odpowiednio przeliczone dla zachowania porównywalności z III kwartałem 2012.

Przyrost wartościowy łącznego przychodu z produktów grupy kart dostępu do obiektów sportowo-rekreacyjnych w III kwartale roku 2012 zanotował znaczny wzrost, który łącznie wyniósł 28,0 %. Wzrost ilości kart Multisport Plus potwierdza kontynuowaną z kwartału na kwartał wysoki wzrost całej Grupy Benefit Systems SA w latach 2011 i 2012 i dowodzi to niesłabnącej atrakcyjności rynkowej głównego produktu Grupy. Ilość kart Multisport Plus aktywnych na dzień 30.09.2012 wyniosła 326 014, rosnąc o 24,0% wobec stanu na dzień 30.09. roku poprzedniego. Dodatkowo karta FitProfit oferowana bezpośrednio przez spółkę VanityStyle również zyskuje wolumenowo na znaczeniu sięgając ilości 34,7 tys. aktywnych kart na dzień 30.09.2012, co stanowi 20,8% wzrostu wolumenu z analogicznego okresu roku 2011. Ilość kart aktywnych na rynku Republiki Czeskiej wprowadzonych przez spółkę Multisport Benefit s.r.o. jest bliska 3 tys. jednak przychody z tego tytułu nie są konsolidowane w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems.

Historycznie zmieniający się podział modeli finansowania kart Multisport Plus oraz FitProfit świadczy o wielkiej 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 działalności podstawowej.

Rodzaj finansowania kart Multisport Plus i Fitprofit	3Q 2012	3Q 2011
Współfinansowane przez pracowników	255 323	157 098
Finansowane wyłącznie przez firmy	105 405	134 621
Razem	360 728	291 719

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

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.

	Od 01.07 do 30.09.2012	Od 01.07 do 30.09.2011	Zmiana
	PLN '000	PLN '000	%
Koszt sprzedanych usług	53 576	43 531	23,1%
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	17	2	993,5%
Koszty sprzedaży	4 941	3 285	50,4%
Koszty ogólnego zarządu	4 130	2 376	73,8%

Koszty sprzedanych produktów w Grupie Benefit Systems w III kwartale roku 2012 wyniosły 53 576 tys. złotych i wzrosły o 23,1% w stosunku do III kwartału 2011 roku, co nominalnie związane było ze zwiększoną skalą sprzedaży spółek Grupy.

Wzrost kosztów sprzedaży o 50,4% w stosunku do III kwartału 2011 roku oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu o 73,8 % spowodowany był m.in.: zatrudnieniem nowych wyspecjalizowanych zespołów sprzedaży oraz rozbudową sieci oddziałów Spółki na terenie kraju, tworzeniem nowych i rozbudową obecnych zespołów rozwoju produktu w nowych obszarach (Multilunch, oraz nowa linia produktowa – platforma zakupowa BenefitDeals). Działania te pociągnęły za sobą nie tylko bezpośredni wzrost kosztów wynagrodzeń, ale również wzrost kosztów obejmowanych nowych powierzchni biurowych, koszty rekrutacji, koszty szkoleń i wyposażenia nowych stanowisk.

Dodatkowo spółka Benefit Systems w kosztach operacyjnych ujmuje koszty programu motywacyjnego skierowanego dla pracowników, które za 9 miesięcy roku 2012 wyniosły: 2 162,3 tys. złotych wobec 311,8 tys. złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszty nowych inicjatyw produktowych w większości wykazywane są w wyniku bieżącym Grupy, stąd kolejne 3 kwartały roku 2012 wykazały ich wzrost względem analogicznego okresu roku 2011, w którym inicjatywy te były w fazie planowania. Nowe inicjatywy produktowe są jednym z elementów realizacji strategii Grupy. Grupa Benefit Systems nowe produkty przygotowuje i tworzy w sposób organiczny – co musiało przełożyć się na wolumenowy wzrost zatrudnienia i co znajduje potwierdzenie w danych opisanych w części „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 oraz rozwój nowoczesnych platform technologicznych/webowych, do coraz sprawniejszej komunikacji z klientem.

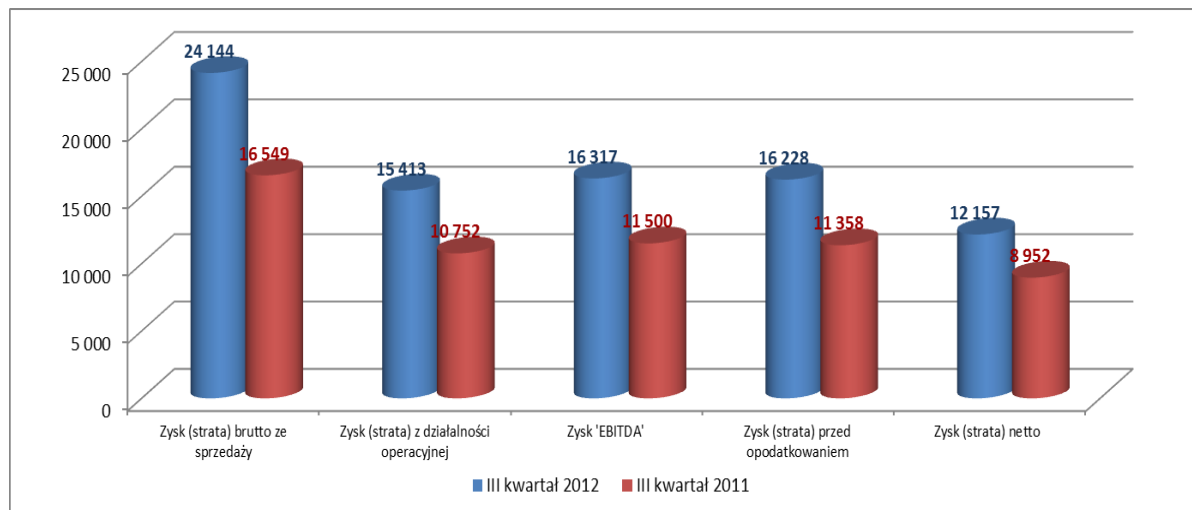
Grupa podejmując nowe inicjatywy spodziewała się wzrostu kosztów wewnętrznych co było zgodne ze strategią spółki oraz budżetami i innymi planami finansowymi. Główne wzrosty poziomu kosztów w relacji do osiągniętych przychodów z działalności podstawowej Grupy odnotowano więc w kategorii kosztów ze sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, na uwagę jednak zasługuje fakt, iż poziom kosztów własnych sprzedanych usług spadł o 3,5 pp w stosunku do coraz wyższych przychodów Grupy.

Grupa Benefit Systems szacuje, że kolejne kwartały przyniosą poprawę relacji kosztów sprzedaży w stosunku do przychodów z głównej działalności, co jest związane zarówno z cyklem życia wprowadzanych nowych produktów jak i z intensyfikacją działań sprzedażowych powiększonego zespołu handlowego w stosunku do głównego produktu – karty MultiSport Plus.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

Poziom Zysku (Straty)	III kwartał 2012	III kwartał 2011	Zmiana
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 144	16 549	45,90%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 413	10 752	43,35%
Zysk 'EBITDA'	16 317	11 500	41,89%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 228	11 358	42,87%
Zysk (strata) netto	12 157	8 952	35,80%

*dane w tys. złotych.



*dane w tys. złotych.

W III kwartale roku 2012 Grupa Benefit Systems odnotowała wzrost na wszystkich poziomach zysku: zysku brutto ze sprzedaży, zysku z działalności operacyjnej, zysku EBITDA, zysku przed opodatkowaniem oraz zysku netto, co głównie wynika z nominalnego wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Na wartość efektywnego zysku netto wykazanego przez Grupę Benefit Systems w III kwartale 2012 roku miał wpływ bilansowo naliczony, dodatkowy podatek odroczony w wysokości 1 796 tys. złotych. Równoległe o taką samą wartość zostały zmniejszone aktywa Grupy w pozycji – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

ZATRUDNIENIE

Pion	30.09.2012		30.09.2011	
	Liczba osób	Udział	Liczba osób	Udział
Dział Obsługi Klienta	92	21%	71	23%
Dział Handlowy	113	26%	61	20%
Dział Rozwoju Produktu	89	21%	56	18%
Wsparcie Sprzedaży	69	16%	59	19%
Administracja/ KF/HR	52	12%	44	14%
Zarząd i najwyższe kierownictwo	17	4%	15	5%
Razem:	432	100%	305	100%

* dotyczy spółek podlegających konsolidacji metodą pełną.

WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY

Wskaźnik	III kwartał 2012	III kwartał 2011
Rentowność brutto na sprzedaży	31,1%	27,5%
Rentowność na sprzedaży	19,4%	18,1%
Rentowność EBITDA	21,0%	19,1%
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	19,8%	17,9%
Rentowność brutto	20,9%	18,9%
Rentowność netto	15,6%	14,9%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	26,1%	31,7%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	19,3%	22,6%
Płynność bieżąca	1,66	2,64
Płynność szybka	1,58	2,60

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

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

Zgodnie z MSSF 2 koszt programu menedżerskiego wykazywany jest w pozycji „wynagrodzenia” na poziomie kosztów ogólnego zarządu.

Koszt programu menedżerskiego w okresie 9 miesięcy 2012 roku wyniósł 2 162,3 tys. złotych, wobec 311,8 tys. złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

W III kwartale 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

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

W Grupie w III kwartale 2012 roku, nie zaszły istotne zmiany mające wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych.

10. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W III kwartale 2012 roku Grupa nie posiadała niespłaconych zobowiązań wymagalnych z tytułu kredytu lub pożyczki jak również nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W III kwartale 2012 roku Grupa nie dokonywała transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o wartości istotnej.

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

W Grupie w III kwartale 2012 roku nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu aktywów trwałych.

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

W III kwartale 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

Grupa w III kwartale 2012 roku nie dokonała zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

Grupa w III kwartale 2012 roku nie dokonała zmiany wyceny instrumentów finansowych.

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

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

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

W dniu 24 sierpnia 2012 Spółka Benefit Systems wypłaciła dywidendę w wysokości 6 zł na jedną akcję, co odpowiada wartości 14 429 052 złotych.

W dniu 25 września 2012 roku Zarząd Spółki Benefit Systems za akceptacją Rady Nadzorczej Spółki przyjął Politykę Dywidendy Spółki na lata 2012-2015.

W średnioterminowej perspektywie Zarząd będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu, po uzyskaniu stosownej aprobaty Rady Nadzorczej, wypłatę dywidendy w wysokości co najmniej 50% zysku netto Spółki. Wypłata dywidendy będzie jednocześnie uzależniona od osiągnięcia minimalnego zysku przez Spółkę oraz spodziewanych nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją umów inwestycyjnych jak również potrzeb kapitałowych Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej Benefit Systems S.A.

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

W dniu 16 października 2012 został podpisany aneks pomiędzy Spółką Benefit Systems SA a Panem Ireneuszem Sęk oraz Panem Sebastianem Gazdą - akcjonariuszami Spółki Fabryka Formy S.A. z siedzibą w Poznaniu dotyczący umowy inwestycyjnej.

Zgodnie z aneksem zmianie uległ zakres wsparcia inwestycyjnego Fabryki Formy S.A. przez Spółkę, który aktualnie obejmuje:

- 1) Możliwość objęcia przez Spółkę kolejnych 4 000 000 akcji w spółce Fabryka Formy S.A. o łącznej wartości nie wyższej niż 1 600 000 złotych,
- 2) Udzielenie pożyczek lub gwarancji o łącznej wartości nie wyższej niż 3 300 000 złotych,
- 3) Zawarcie umów dzierżawy sprzętu o łącznej wartości dzierżawionego sprzętu nie wyższej niż 3 300 000 netto złotych.

Ponadto przedłużono okres obowiązywania umowy inwestycyjnej z 31 grudnia 2016 roku na 31 grudnia 2018 roku.

Źródłem finansowania inwestycji są środki własne Spółki oraz środki pochodzące z publicznej emisji akcji serii B, z kwietnia zeszłego roku.

Dodatkowo Strony zawarły aneksy do umów lock-up dotyczących akcji spółki Fabryka Formy S.A. przedłużających ich obowiązywania do 31 grudnia 2018 roku (poprzednia data to 31 grudnia 2016 roku).

Celem wprowadzonych zmian jest zrealizowanie planów otwarcia przez Fabrykę Formy S.A. co najmniej dwóch klubów na przełomie lat 2012 i 2013, zamiast uprzednio planowanego jednego klubu.

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

Tabela: Zobowiązania warunkowe (w tys. złotych)

Zobowiązania warunkowe z tytułu:	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 (30.09.2012)	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 (30.09.2011)	Zmiana stanu
- gwarancji*	1 012	0	1 012
- poręczeń	5 642	0	5 642
RAZEM	6 654	0	6 654

* według kursu EUR na dzień 30.09.2012

20. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

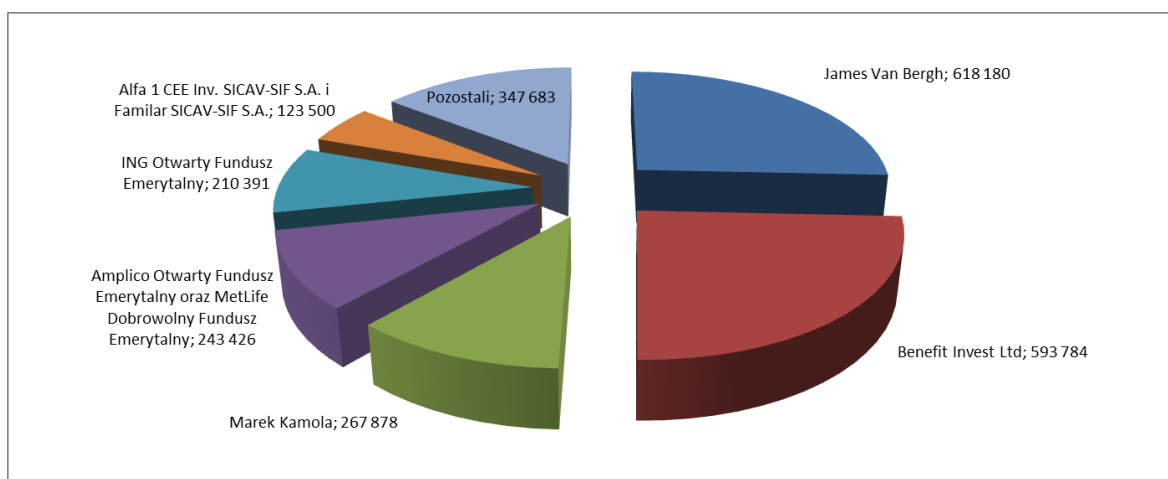
21. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE REALIZACJI PROGNOZY WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU

Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie przedstawiła prognozy wyników na III kwartał 2012 roku.

22. 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

Stan posiadanych akcji Benefit Systems SA przez znacznych akcjonariuszy na dzień przekazania sprawozdania przedstawia się następująco:

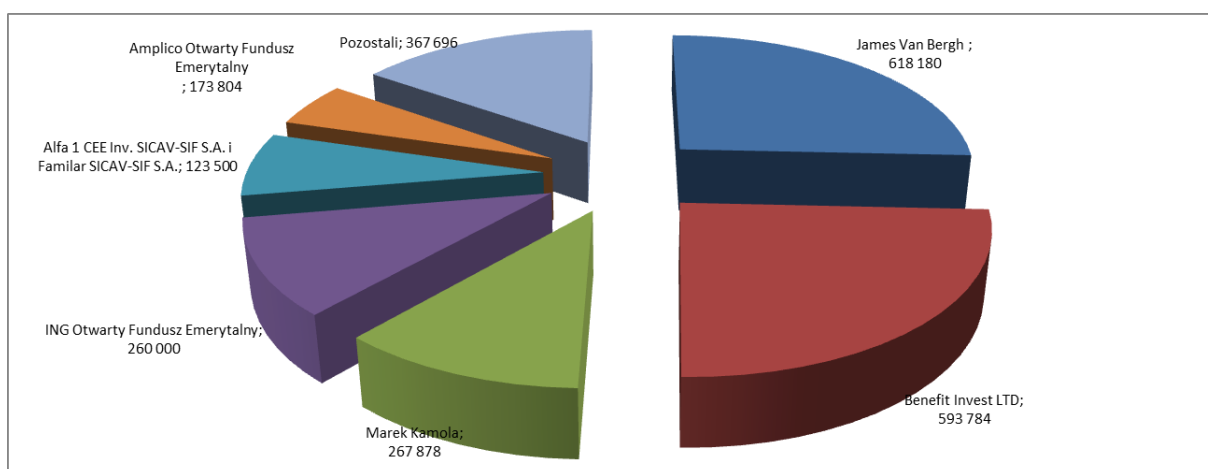
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale podstawowym
James Van Bergh	618 180	618 180	25,71%	25,71%
Benefit Invest Ltd	593 784	593 784	24,69%	24,69%
Marek Kamola	267 878	267 878	11,14%	11,14%
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny	243 426	243 426	10,12%	10,12%
ING OFE	210 391	210 391	8,75%	8,75%
Alfa 1 CEE Inv. SICAV-SIF S.A. i Familiar SICAV-SIF S.A.	123 500	123 500	5,14%	5,14%
Pozostali	347 683	347 683	14,46%	14,46%
Razem	2 404 842	2 404 842	100,00%	100,00%



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale podstawowym
James Van Bergh	618 180	618 180	25,71%	25,71%
Benefit Invest Ltd	593 784	593 784	24,69%	24,69%
Marek Kamola	267 878	267 878	11,14%	11,14%
ING OFE	260 000	260 000	10,81%	10,81%
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	173 804	173 804	7,23%	7,23%
Alfa 1 CEE Inv. SICAV-SIF S.A. i Familiar SICAV-SIF S.A.	123 500	123 500	5,14%	5,14%
Pozostali	367 696	367 696	15,29%	15,29%
Razem	2 404 842	2 404 842	100%	100,00%



Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012		Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011		Zmiana liczby akcji/głosów między okresami
	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	
James Van Bergh	618 180	25,71%	618 180	25,71%	0
Benefit Invest Ltd	593 784	24,69%	593 784	24,69%	0
Marek Kamola	267 878	11,14%	267 878	11,14%	0
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny	243 426	10,12%	133 000	5,53%	110 426
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	210 391	8,75%	260 000	10,81%	-49 609
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	0	0,00%	158 000	6,57%	-158 000
Alfa 1 CEE Inv. SICAV-SIF S.A. i Familiar SICAV-SIF S.A.	123 500	5,14%	0	0,00%	123 500
Pozostali	347 683	14,46%	374 000	15,55%	-26 317
Razem	2 404 842	100%	2 404 842	100%	0

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012				Zmiana od przekazania raportu za I półrocze 2012 do przekazania raportu za III kwartał 2012
	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale podstawowym	
James Van Bergh	618 180	618 180	25,71%	25,71%	0
Benefit Invest Ltd	593 784	593 784	24,69%	24,69%	0
Marek Kamola	267 878	267 878	11,14%	11,14%	0
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny	173 804	173 804	7,23%	7,23%	69 622
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	260 000	260 000	10,81%	10,81%	-49 609
Alfa 1 CEE Inv. SICAV-SIF S.A. i Familiar SICAV-SIF S.A.	123 500	123 500	5,14%	5,14%	0
Pozostali	367 696	367 696	15,29%	15,29%	-20 013
Razem	2 404 842	2 404 842	100,00%	100%	0

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

23. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIENÍ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadanych akcji Benefit Systems SA przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012 roku przedstawia się jak niżej w tabelach. Stan ten nie uległ zmianie w porównywanych okresach.

Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 roku	
	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%
Tomasz Józefacki	78	0,003%	78	0,003%
Razem	1 212 042	50,40%	1 212 042	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 współnik z udziałem 93,3%

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2012	Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2012 (II kwartał)	Zmiana stanu
Przemysław Gacek	0	0	0
Marczuk Marcin	0	0	0
Agnieszka Szpara	0	0	0
Miłoslawa Kuźnicka	0	0	0
Michael Sanderson	0	0	0
Razem	0	0	0

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

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.

W minionym kwartale nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

W III kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa Benefit Systems nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych.

27. 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 wyższego i średniego kierownictwa Spółki i spółek zależnych grupy kapitałowej Benefit Systems (z wyłączeniem Prezesa Zarządu Jamesa Van Bergh), z którymi Spółka zawarła odpowiednie umowy.

Czas trwania programu przewidziany był na okres 2011 - 2013.

W ramach trzyletniego programu motywacyjnego zaplanowano łączne wyemitowanie 165 000 akcji nowej emisji serii C. W dniu 21 czerwca Zarząd w oparciu o uchwałę Rady Nadzorczej Spółki z dnia 5 czerwca 2012 roku dokonał przydziału 50 000 warrantów serii A osobom uprawnionym, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.

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

Z dniem 31 maja 2012 na mocy Uchwały nr 19/31.05.2012 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Benefit Systems SA przyjęto nowy program motywacyjny na lata 2014-2016. W następstwie tej uchwały z dniem 3 lipca 2012 Sąd zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, które dopuszczają nową wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, tj. do 285 tys. złotych, w miejsce dotychczasowej wartości 165 tys. złotych. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii C posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 6/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 listopada 2010 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii C będą posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii A, B oraz C wyemitowanych przez Spółkę. Dodatkowym celem jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii D posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały 19/31.05.2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 maja 2012 roku. Uprawnionymi do objęcia akcji serii D będą posiadacze Warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F wyemitowanych przez Spółkę.

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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 maja 2012 podjęło również Uchwałę nr 18/31.05.2012 w sprawie zmiany uchwały nr 7/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Benefit Systems S.A. z dnia 21.11.2010 roku w zakresie zasad ustalenia ceny emisyjnej jednej akcji serii C.

Żadna z osób uprawnionych do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii C, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Spółki, nie skorzystała z takiej możliwości w okresie 1 września – 30 września 2012 roku, tj. w pierwszym okresie uprawniającym w roku 2012 do objęcia akcji serii C.

Obciążenie wyników Grupy za 3 kwartały roku 2012 wyniosło 2 162,3 tys. złotych.

28. SEGMENTY

Grupa Kapitałowa nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada jeden produkt główny któremu przypisane jest blisko 90% przychodów spółki.

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 trwałe
Polska	177 274	21 615
Czechy	225	23
Ogółem	177 499	21 638

SEGMENTY GEOGRAFICZNE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	232 706	71 540
Czechy*	874	-
Ogółem	233 580	71 540

* Przychody na terenie Republiki Czeskiej realizowane przez spółkę stowarzyszoną Multisport Benefit s.r.o. w 2012 roku konsolidowane są do wyniku Grupy Kapitałowej SA jedynie za okres sprawowania kontroli spółki Benefit Systems SA nad spółką czeską, tj. za okres od stycznia do czerwca roku 2012.

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem

1.1.1. Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej i demograficznej Polski oraz innych krajów, w których działa Benefit Systems 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 bieżący kryzys gospodarczy nie wpływa negatywnie na działalność Benefit Systems 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 Systems 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.

1.1.2. Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym oraz interpretacją przepisów podatkowych

Niekorzystnym czynnikiem dla działalności Benefit Systems SA mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych, dlatego najistotniejsze dla Benefit Systems 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.

1.1.3. Ryzyko zmiany prawa o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych

Benefit Systems SA szacuje, że około 60% 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.

1.1.4. Ryzyko pojawiania się nowych znaczących konkurentów

Benefit Systems 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.

1.1.5. 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 przejęciem części przychodów.

Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Grupę

1.1.6. Ryzyko niedoszacowania ceny głównego produktu – karty MultiSport Plus.

Przy ustalaniu ceny swojego sztandarowego produktu, karty MultiSport Plus, Benefit Systems 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 Systems 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.

1.1.7. Ryzyko zwiększenia aktywności posiadaczy kart MultiSport Plus

Benefit Systems 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.

1.1.8. 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 Systems 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 Systems 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.

1.1.9. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Benefit Systems SA są praca i umiejętności kluczowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników, w tym kadry zarządzającej. Zarząd Spółki jest zdania, że tempo rozwoju Benefit Systems 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 Systems SA. Spółka do tej pory z sukcesem pozyskiwała taką kadrę, czemu sprzyjała pozycja cenionego pracodawcy oraz unikalny klimat pracy stworzony w organizacji Benefit Systems 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 powolny wzrost konkurencji wśród przedsiębiorców o zdobycie wykwalifikowanych pracowników. Spółka przyjęła strategię dodatkowego motywowania kluczowych pracowników, czemu służy między innymi wprowadzony przez Benefit Systems 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.

**III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU.**

1. WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS SA

WYBRANE DANE FINANSOWE Benefit Systems SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartał(y) narastająco 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartał(y) narastająco 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	213 641	164 897	50 930	40 803
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 723	23 264	4 940	5 757
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 837	24 504	5 444	6 063
Zysk (strata) netto z działalności Kontynuowanej	17 969	19 647	4 284	4 862
Zysk (strata) netto	17 969	19 647	4 284	4 862
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 963	21 060	4 997	5 211
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 413)	(19 598)	(6 535)	(4 849)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 051)	20 581	(3 350)	5 093
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 501)	22 043	(4 887)	5 454
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 404 842	2 329 384	2 404 842	2 329 384
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	2 417 139	2 340 282	2 417 139	2 340 282
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	7,47	8,43	1,78	2,09
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	7,43	8,4	1,77	2,08
	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa	109 706	97 791	26 668	22 141
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 859	28 781	8 474	6 516
Zobowiązania długoterminowe	403	172	98	39
Zobowiązania krótkoterminowe	34 456	28 609	8 376	6 477
Kapitał własny	74 847	69 010	18 194	15 624
Kapitał podstawowy	2 405	2 405	585	545
Liczba akcji (udziały – rok 2010)	2 404 842	2 404 842	2 404 842	2 404 842
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	31,12	28,7	7,57	6,5
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	6	0	1,46	0

Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

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

- kurs na dzień 30.09.2012 roku wynosił 1 EURO = 4,1138 PLN (Tabela nr 189/A/NBP/2012 z dnia 2012-09-28)
- kurs na dzień 31.12.2011 roku wynosił 1 EURO = 4,4168 PLN

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU

(Tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 2011-12-30).

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 01.01.2012 – 30.09.2012 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EURO = 4,1948 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. BILANS BENEFIT SYSTEMS SA

AKTYWA	stan na 30.09.2012 koniec III kwartału 2012	stan na 30.09.2011 koniec III kwartału 2011	<i>Zmiana</i>	stan na 31.12.2011 koniec poprzedniego roku 2011
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	0	-		0
Wartości niematerialne	2 031	943	<i>115%</i>	1 476
Rzeczowe aktywa trwałe	7 415	7 050	<i>5%</i>	7 347
Nieruchomości inwestycyjne	0	0		
Inwestycje w jednostkach zależnych	6 037	4 232	<i>43%</i>	5 671
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21 681	246	<i>8713%</i>	10 521
Należności i pożyczki	21 120	4 003	<i>428%</i>	5 602
Pochodne instrumenty finansowe	0	0		0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 201	3 018	<i>6%</i>	3 066
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 216	3 177	<i>33%</i>	1 166
Aktywa trwałe	65 702	22 670	<i>190%</i>	34 849
Aktywa obrotowe				
Zapasy	814	0		536
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		0		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 988	14 160	<i>13%</i>	15 011
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0		0
Pożyczki	14 577	10 884	<i>34%</i>	16 030
Pochodne instrumenty finansowe	0	0		0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0		0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 222	887	<i>151%</i>	461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 403	39 603	<i>-74%</i>	30 904
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		0
Aktywa obrotowe	44 004	65 534	<i>-33%</i>	62 942
Aktywa razem	109 706	88 204	<i>24%</i>	97 791

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS ZA III KWARTAŁ 2012
ROKU



PASYWA	stan na 30.09.2012 koniec III kwartału 2012	stan na 30.09.2011 koniec III kwartału 2011	Zmiana	stan na 31.12.2011 koniec poprzedniego roku 2011
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny:</i>				
Kapitał podstawowy	2 405	2 405	<i>0%</i>	2 405
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0		
Kapitał z tyt. różnic kursowych z konsolidacji	0	0		
Pozostałe kapitały	54 935	42 596	<i>29%</i>	42 748
Zyski zatrzymane:	17 508	19 186	<i>-9%</i>	23 857
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-461	-461	<i>0%</i>	-461
- zysk (strata) netto	17 969	19 647	<i>-9%</i>	24 318
Kapitał własny	74 847	64 187	<i>17%</i>	69 010
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0		0
Leasing finansowy	124	110	<i>13%</i>	87
Pochodne instrumenty finansowe	0	0		0
Pozostałe zobowiązania	0	0		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	279	30	<i>830%</i>	85
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0		0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0		0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0		0
Zobowiązania długoterminowe	403	140	<i>188%</i>	172
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 196	2 277	<i>260%</i>	13 774
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 565	6 133	<i>-26%</i>	4 700
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	503	0		0
Leasing finansowy	146	88	<i>66%</i>	87
Pochodne instrumenty finansowe	0	0		0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	951	289	<i>229%</i>	1 228
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	0		0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 094	15 090	<i>33%</i>	8 820
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	34 456	23 877	<i>44%</i>	28 608
Zobowiązania razem	34 859	24 017	<i>45%</i>	28 781
Pasywa razem	109 706	88 204	<i>24%</i>	97 791

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BENEFIT SYSTEMS SA

	3 kwartał 2012 okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	3 kwartał 2011 okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	<i>Zmiana</i>	3 kwartały 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartały 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	<i>Zmiana</i>
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	71 006	55 054	29%	213 641	164 897	30%
Przychody ze sprzedaży produktów	0	-			-	
Przychody ze sprzedaży usług	71 032	55 047	29%	212 945	164 889	29%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-26	7	-471%	696	8	8600%
Koszt własny sprzedaży	51 238	39 818	29%	171 883	127 805	34%
Koszt sprzedanych produktów	0	-		0	-	
Koszt sprzedanych usług	51 233	39 818	29%	171 163	127 805	34%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	4	-		720	-	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 768	15 236	30%	41 758	37 091	13%
Koszty sprzedaży	4 219	2 837	49%	12 201	7 805	56%
Koszty ogólnego zarządu	3 180	2 016	58%	8 900	6 076	46%
Pozostałe przychody operacyjne	86	93	-8%	277	317	-13%
Pozostałe koszty operacyjne	-12	116	-110%	212	263	-19%
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	0	-				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 815	10 152	16%	20 723	23 264	-11%
Przychody finansowe	771	636	21%	2 899	1 296	124%
Koszty finansowe	40	5	700%	786	56	1304%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	0	-				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 546	10 783	16%	22 837	24 504	-7%
Podatek dochodowy **	2 756	2 227	24%	4 868	4 857	0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 790	8 557	14%	17 969	19 647	-9%
Działalność zaniechana						
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0	0	
Zysk (strata) netto	9 790	8 557	14%	17 969	19 647	-9%

** Wzrost wartości podatku o 1884 tys. złotych w porównaniu do publikowanego sprawozdania za III kwartał 2011 z powodu zmiany ujęcia kalkulacji podatku dochodowego od osób prawnych.

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 01.01.2012 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					(14 429)	(14 429)
Kapitał z aktualizacji wyceny				1 710		1 710
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				9 889	(9 889)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	11 599	(24 318)	(12 719)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku					17 969	17 969
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku				135		135
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-
Razem całkowite dochody	-	-	-	135	17 969	18 104
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	2 405	-	-	54 483	17 508	74 395

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Kapitał własny					
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
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					19 647	19 647
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	-	-	-	-	19 647	19 647
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	2 405	-	-	42 596	19 186	64 187

5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH BENEFIT SYSTEMS SA

	3 kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 837	24 504
Korekty	3 162	1 069
Zmiany w kapitale obrotowym	2 823	126
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów Pochodnych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	(7 858)	(4 638)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 964	21 060
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(930)	(566)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 892)	(5 734)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	90	
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(1 310)	(820)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	1	592
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	8 615	552
Pożyczki udzielone	(21 343)	(10 593)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(10 892)	(3 246)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	12	
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	
Otrzymane odsetki	236	217
Otrzymane dywidendy		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 413)	(19 598)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
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	500	
Spłaty kredytów i pożyczek	0	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(109)	-63
Odsetki zapłacone	(13)	
Dywidendy wypłacone	(14 429)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(14 051)	20 581
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 501)	22 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	30 904	17 560
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 403	39 603



6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Warszawa, 12 listopada 2012 roku

Członkowie Zarządu Benefit Systems SA:

James Van Bergh

Tomasz Józefacki