

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Benefit Systems Spółka Akcyjna
uzasadniające połączenie**

Benefit Systems Spółka Akcyjna

oraz

Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

oraz

Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z dnia 30 czerwca 2022 roku

A. Informacje ogólne:

To Sprawozdanie Zarządu Benefit Systems Spółka Akcyjna (dalej: „**Sprawozdanie**”) sporządzone zostało w dniu 30 czerwca 2022 roku na podstawie art. 501 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 z późn. zm. – dalej: „**KSH**”) w związku z planowanym połączeniem Spółek:

Benefit Systems Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-844), przy Placu Europejskim 2, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370919, REGON 750721670, NIP 8361676510, kapitał zakładowy: 2.933.542,00 zł, wpłacony w całości,

(dalej jako: „**Benefit Systems S.A.**” lub „**Spółka Przejmująca**”),

oraz

Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-844), przy Placu Europejskim 2, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000421834, REGON 146137295, NIP 5252532785,

(dalej jako: „**Benefit IP sp. z o.o.**” lub „**Spółka Przejmowana 1**”)

oraz

Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (00-844), przy Placu Europejskim 2, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000434836, REGON 142758764, NIP 7010276173,

(dalej jako: „**Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**” lub „**Spółka Przejmowana 2**”)

przy czym Spółka Przejmowana 1 oraz Spółka Przejmowana 2 dalej łącznie będą zwane „**Spółkami Przejmowanymi**”, zaś wymienione wyżej podmioty zwane są także łącznie „**Spółkami**” lub z osobna „**Spółką**”.

Poniżej Zarząd Spółki Przejmującej, w oparciu o art. 501 § 1 KSH przedstawia podstawy prawne oraz uzasadnienie ekonomiczne Połączenia.

B. Podstawy prawne Połączenia:

1. Połączenie Spółek zostanie dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Benefit IP sp. z o.o. oraz spółki Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na spółkę Benefit System S.A., (łączenie przez przejęcie), (dalej „**Połączenie**”).
2. Spółki podpisały w dniu 30 czerwca 2022 roku plan Połączenia, o którym mowa w art. 498 i 499 KSH.
3. W wyniku Połączenia Spółki Przejmowane zostaną rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji z dniem wykreślenia z rejestru zgodnie z art. 493 § 1 KSH, zaś wszelkie prawa i obowiązki im przysługujące zostaną przejęte w drodze sukcesji generalnej przez Spółkę Przejmującą zgodnie z art. 494 § 1 KSH.
4. W wyniku Połączenia Spółki Przejmowane zostaną wykreślone z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
5. Nie jest wymagane dla skuteczności Połączenia uzyskanie jakichkolwiek zgód lub zezwoleń, w szczególności nie jest wymagane uzyskanie decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zezwalającego na koncentrację, z uwagi, że Połączenie ma charakter transakcji wewnątrzgrupowej.
6. Podstawę Połączenia stanowią będą zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej, Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej 1 oraz uchwała wspólników Spółki Przejmowanej 2.
7. Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, co wynika z faktu, iż:
 - a) Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem posiadającym całość udziałów w kapitale zakładowym spółki Benefit IP sp. z o.o. (tj. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, art. 515 § 1 KSH),
 - b) jedynym komandytariuszem spółki Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest Spółka Przejmująca, zaś jedynym komplementariuszem tejże spółki jest spółka Benefit IP sp. z o.o., będąca także spółką przejmowaną przez Benefit Systems S.A., i która w wyniku Połączenia utraci byt prawny (tj. w trybie art. 492 § 1 KSH oraz art. 517 i nast. KSH).

8. Spółki Przejmowane są spółkami bezpośrednio lub pośrednio w 100% zależnymi od Spółki Przejmującej. Na skutek Połączenia nie będzie więc istniał żaden podmiot, który mógłby być uprawniony do objęcia akcji w podwyższonym - w związku z Połączeniem - kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.
9. Nie przewiduje się zmiany statutu Spółki Przejmującej w związku z Połączeniem, wobec braku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.
10. Nie przewiduje się emisji akcji Spółki Przejmującej w ramach Połączenia, z uwagi na brak podwyższenia kapitału zakładowego tej Spółki.
11. Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem spółki Benefit IP sp. z o.o., Połączenie zostanie dokonane z odpowiednim zastosowaniem przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia spółek.
12. W związku z Połączeniem nie przewiduje się przyznania szczególnych uprawnień o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 KSH i 518 § 1 pkt 4 KSH wspólnikom Benefit IP sp. z o.o., komplementariuszowi oraz komandytariuszowi Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., ani osobom szczególnie uprawnionym w Spółkach Przejmowanych, z tej przyczyny, iż wspólnicy Spółek Przejmowanych utracą byt prawny na skutek Połączenia.
13. W ramach Połączenia członkom organów łączących się spółek, a także innym osobom uczestniczącym w Połączeniu nie zostają przyznane jakiegokolwiek korzyści w rozumieniu art. 499 § 1 pkt 6 KSH.
14. W związku z Połączeniem nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści dla członków organów spółek uczestniczących w Połączeniu, ani dla innych osób uczestniczących w Połączeniu.

C. Stosunek wymiany udziałów:

1. W związku, iż z Połączeniem nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, wspólnikom Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 nie zostaną przyznane akcje Spółki Przejmującej i nie ustala się stosunku wymiany udziałów i akcji.
2. Wskazywanie liczby i wartości akcji Spółki Przejmującej przyznanych wspólnikom Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz dnia, od którego akcje uprawniałyby do udziału w zyskach w Spółce Przejmującej jest bezprzedmiotowe, ponieważ Spółka Przejmująca nie wyemituje nowych akcji w związku z Połączeniem i wspólnicy Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. nie otrzymają żadnych akcji Spółki Przejmującej.
3. Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest spółką w 100% zależną od Spółki Przejmującej (tj. Benefit Systems S.A. jest jej jedynym udziałowcem) w związku z czym wskazywanie liczby i wartości akcji Spółki Przejmującej przyznanych jednemu wspólnikowi Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz dnia, od którego akcje uprawniałyby do udziału w zyskach w Spółce Przejmującej jest bezprzedmiotowe, ponieważ Spółka

Przejmująca nie wyemituje nowych akcji w związku z Połączeniem i jedyny wspólnik Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie otrzyma żadnych akcji Spółki Przejmującej.

D. Uzasadnienie ekonomiczne Połączenia:

1. Benefit Systems S.A. specjalizuje się w dostarczaniu pracodawcom innowacyjnych rozwiązań z obszaru sportu i rekreacji, kultury i rozrywki, jak również szytych na miarę programów kafeteryjnych. Benefit Systems S.A. jest notowana na parkiecie głównym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych do 2011 roku. Flagowym produktem jest Program MultiSport, który umożliwia prowadzenie aktywnego a tym samym zdrowego, trybu życia, dzięki dostępowi do blisko 4 600 obiektów sportowo-rekreacyjnych w około 650 miastach Polski.
2. Uzasadnieniem dla decyzji o Połączeniu jest zmniejszenie efektywności dotychczasowej struktury, w szczególności poziom jej skomplikowania wynikający z funkcjonowania podmiotów, których funkcje ekonomiczne w ostatnim czasie mają malejące znaczenie. Spółka Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k przez kilka lat od czasu powstania pełniła funkcję podmiotu rozwijającego markę Benefit Systems oraz MultiSport. W czasie, kiedy spółka ta została powołana i przydzielono jej ww. funkcję, marka nie posiadała jeszcze ugruntowanej pozycji na rynku. W miarę upływu czasu i na skutek intensywnych działań marketingowych i promocyjnych prowadzonych przez Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k marka Benefit Systems oraz MultiSport uzyskała znaczącą rozpoznawalność na rynku, co z kolei przełożyło się na przeniesienie ciężaru działalności na dział sprzedaży.
3. Działania sprzedażowe są prowadzone w ramach zespołu sprzedażowego spółki Benefit Systems S.A. Funkcje marketingowe pełnione przez Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k zostały w związku z osiągnięciem dojrzałości przez markę Benefit Systems oraz MultiSport znacząco ograniczone. Obecnie kluczowe jest zapewnienie ochrony prawnej znaków towarowych, a także utrzymania pozycji rynkowej. Z perspektywy rozwoju sprzedaży usług grupy Benefit Systems kluczowe są natomiast działania sprzedażowe w oparciu o dojrzały, ugruntowany brand.
4. Dodatkowo, w ocenie Zarządu Benefit Systems S.A., Połączenie spowoduje znaczne uproszczenie struktury korporacyjnej grupy spółek, poprzez jej konsolidację i wyeliminowanie zbędnych procesów. W konsekwencji zwiększona zostanie przejrzystość struktury kapitałowej, co jednocześnie doprowadzi do umocnienia pozycji rynkowej, zoptymalizowania procesów wewnątrz grupy oraz redukcji kosztów działalności poprzez obniżenie kosztów administracyjnych spółek w ramach jednego skonsolidowanego podmiotu. Powyższe przełoży się również na wzrost rentowności oraz umożliwi wykorzystanie istniejącego potencjału gospodarczego w ramach podmiotu skonsolidowanego, tj. Benefit Systems S.A.
5. W wyniku Połączenia dojdzie do uproszczenia struktury organizacyjnej, co wpłynie na zwiększenie przejrzystości struktury kapitałowej dla inwestorów i kontrahentów.
6. Sprawozdanie zostanie udostępnione wspólnikom łączących się spółek, zgodnie z art. 505 KSH.

E. Rekomendacja Zarządu:

Wyżej wskazane argumenty przemawiają za celowością przeprowadzenia Połączenia Spółek. Wobec powyższego, Zarząd Benefit Systems S.A. rekomenduje akcjonariuszom Benefit Systems S.A. opisaną koncepcję Połączenia i podjęcie uchwały w sprawie Połączenia.

W imieniu Benefit Systems S.A.

Emilia Rogalewicz
Członek Zarządu

Bartosz Józefiak
Członek Zarządu