

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2017**

I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2017 ROKU.

Rada Nadzorcza Benefit Systems S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego.

W roku obrachunkowym 2017 Rada Nadzorcza, tak jak w poprzednich latach liczyła pięciu członków.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- 1) James VAN BERGH – Przewodniczący Rady
- 2) Marcin MARCZUK - Zastępca Przewodniczącego Rady, członek niezależny;
- 3) Zofia DZIK - Członek Rady, członek niezależny;
- 4) Michael SANDERSON - Członek Rady;
- 5) Artur OSUCHOWSKI - Członek Rady, członek niezależny;

W roku obrotowym 2017 doszło do następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- 1) 10 listopada 2017 r. Przemysław GACEK złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem począwszy od dnia 10 listopada 2017 r.
- 2) 15 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie § 20 ust. 5 statutu Spółki, w drodze uchwały o kooptacji powołała Zofię DZIK do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem począwszy od dnia 16 listopada 2017 r.
- 3) 15 listopada 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Marcina MARCZUKA do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 13 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu w następującym składzie:

- Marcin MARCZUK - Przewodniczący Komitetu Audytu, członek niezależny,
- James VAN BERGH – członek Komitetu Audytu,
- Artur OSUCHOWSKI – członek Komitetu Audytu, członek niezależny.

W 2017 roku Rada Nadzorcza pełniła jednocześnie funkcje Komitetu Wynagrodzeń, a do dnia 13 lipca 2017 r. również funkcje Komitetu Audytu.

W 2017 roku Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń oraz podejmowała uchwały w trybie obiegowym. Przedmiotem posiedzeń i uchwał Rady była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki.

Rada opiniowała bieżące oraz planowane działania Spółki opierając się o dokumenty i informacje przedstawiane jej przez Zarząd oraz pracowników Spółki.

Głównymi priorytetami Rady były podobnie jak w latach poprzednich:

- 1) realizacja statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego - w szczególności wspomaganie Zarządu w analizie rynku, budowie planu dalszego rozwoju, celów strategicznych Zarządu,
- 2) analiza wyników finansowych i struktury kosztów Benefit Systems S.A., jak i poszczególnych spółek Grupy, a także wyników, wyodrębnionych w ramach organizacji i celu funkcjonowania Spółki i Grupy.

Działania Rady Nadzorczej w roku 2017 dotyczyły m.in.:

- opiniowania planów finansowych (budżetów) - Rada zatwierdziła Skonsolidowany Plan Finansowy Grupy Benefit Systems,
- oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności - Rada dokonała oceny sprawozdania finansowego Benefit Systems S.A. i Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy za rok 2017,
- opiniowania spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,
- wyrażania zgód na zaciąganie przez Zarząd zobowiązań przekraczających kwotę 10 milionów złotych (a począwszy od 05 września 2017 r., przekraczających 10% kapitałów własnych), w tym w szczególności:
 - o ustalanie limitów pożyczek udzielanych w ramach grupy kapitałowej,
 - o umów kredytowych,
 - o umowy o limit na gwarancje bankowe,
 - o transakcje fuzji i przejęć na rynku fitness (Fabryka Formy S.A., Calypso Fitness S.A., Platinum Wellness sp. z o.o., Zdrofit sp. z o.o., Fitness Club S4 sp. z o.o., Beck Box Club Praha s.r.o., i inne),
 - o ustanowienia tzw. Programu Wspierania Partnerów,
- powołanie Komitetu Audytu funkcjonującego przy Radzie oraz zatwierdzenie treści regulaminu Komitetu Audytu,
- powołania Zarządu na kolejną kadencję, zmian w składzie Zarządu Spółki oraz ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- zatwierdzenia zmian w Regulaminie Zarządu,
- kwestie personalne związane z uzupełnieniem składu Rady i powierzeniem wakujących stanowisk
- nadzór nad programem motywacyjnym Spółki.

Oprócz ww. Rada analizowała założenia i priorytety strategiczne Grupy oraz politykę jakości usług i politykę personalną.

W ramach wykonywanych funkcji Komitetu Audytu, o czym szerzej w pkt II. poniżej, Rada dokonywała przeglądu wyników działania systemu kontroli wewnętrznej i Audytu Wewnętrznego, nadzorowała sporządzanie map ryzyk przez Zarząd i sposób zarządzania nimi, odbywała rozmowy z członkiem Zarządu Panią Izabelą Walczewską-Schneyder (odpowiedzialną za obszar finansów), audytorami oraz z osobami z działu Kontrolingu oraz działu Audytu Wewnętrznego i Compliance Spółki.

II. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

II.1 SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Benefit Systems S.A. i Grupy Benefit Systems na koniec 2017 roku.

Nie identyfikuje się istotnych ryzyk zagrażających kontynuacji działalności Spółki oraz jej Grupy.

II.2 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:

II.2.1 Działalność operacyjna

Przychody ze sprzedaży i dotacji wyniosły 964 786 tys. zł i stanowiły 129,7% przychodów 2016 roku. Największe przychody ze sprzedaży (75,74% całości przychodów) Spółka osiągnęła ze sprzedaży Kart MultiSport (łącznie z FitSport Polska sp. z o.o.) Koszty sprzedanych usług i towarów rosły w podobnym tempie i uzyskały poziom 699 127 tys. zł i stanowiły 130% kosztów z 2015 roku. Spowodowało to zmniejszenie rentowności brutto r/r (o 0,6%). Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne w roku 2017 wyniosły 145 691 tys. zł i były wyższe o 35 038 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2016.

Pozostała działalność operacyjna przyniosła zysk w kwocie 1 4435 tys. zł. W poprzednim roku - 2016 roku strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 2 312 tys. zł.

W końcowym efekcie Spółka osiągnęła wynik na działalności operacyjnej w wysokości 121 411 tys. zł, to jest o 28 236 tys. zł wyższy niż w roku poprzednim.

Zdaniem Rady Nadzorczej osiągnięte wyniki należy uznać za satysfakcjonujące, a wynikające z uzyskiwanego efektu skali.

Rada zwraca jednak uwagę na konieczność bieżącego monitorowania rentowności oraz struktury kosztów, by zjawisko obniżania rentowności nie spowodowało utraty zdolności Spółki do generowania ponadprzeciętnych wyników finansowych.

II.2.2 Wynik netto

Przychody finansowe wyniosły 3 915 tys. zł i były wyższe niż w roku 2016 o 931 tys. zł. Zwiększyły się koszty finansowe Spółki, które w 2017 roku wyniosły 12 101 tys. zł.

Końcowy wynik brutto wyniósł 116 291 tys. zł i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku o 17 452 tys. zł.

Końcowy wynik netto wyniósł 86 708 tys. zł i był wyższy o 11 115 tys. zł w stosunku do 2016 roku.

II.2.3 Przepływy finansowe i płynność

Działalność Spółki w 2017 roku spowodowała podwyższenie środków pieniężnych netto do kwoty 52 458 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 roku Spółka posiadała środki pieniężne netto w kwocie 65 195 tys. zł. Nastąpiła zmiana w strukturze przepływów środków finansowych w stosunku do 2016 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej wyrażający stosunek majątku obrotowego do bieżących zobowiązań wyniósł 0,69. Spółka posiada niewykorzystane zdolności kredytowe i nie ma problemów z regulowaniem swoich zobowiązań.

II.2.4 Struktura bilansu

Struktura bilansu na koniec 2017 roku jest prawidłowa. Aktywa w blisko 30% finansowane są kapitałami własnymi. Kapitał pracujący, wyrażający różnicę pomiędzy majątkiem obrotowym a zobowiązaniami krótkoterminowymi, jest ujemny (104 330 tys. zł na 31 grudnia 2017 roku).

II.2.5 Dystrybucja zysku do akcjonariuszy

W dniu 29 września 2017 roku Spółka w ramach przyjętej polityki dystrybucji zysku na rzecz akcjonariuszy na lata 2016-2019 nabyła łącznie 35.350 akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, które (na datę rozliczenia skupu) łącznie stanowiły 1,32% kapitału zakładowego Spółki oraz łącznie odpowiadały 35.350 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena zakupu wynosiła 1.200,00 zł za jedną akcję oraz łącznie 42.420.000,00 zł za wszystkie akcje nabyte. Skup akcji nie zachwiał płynnością Spółki.

II.3 SYTUACJA RYNKOWA SPÓŁKI:

Grupa Benefit Systems jest czołowym dostawcą usług o charakterze motywacyjnym dla instytucji i przedsiębiorstw, jedynym notowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2017 roku Spółka zrealizowała zakładane cele sprzedażowe.

Zachowanie wysokiej dynamiki sprzedaży Spółka osiągnęła poprzez m.in. wartościowy wzrost poziomu sprzedaży oraz zwiększenie penetracji programu MultiSport wśród pracodawców oraz lepszą obsługę klienta. Spółka nadal posiada pozycję lidera na rynku, który skutecznie i optymalnie zarządza coraz większą grupą usług wpływających na efektywne zarządzanie działalnością.

W 2017 roku Spółka kontynuowała rozwój usług wysoko specjalistycznych, jak również czyniła starania w uruchomieniu nowych płaszczyzn działalności.

II.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

II.4.1 Kontrola wewnętrzna

W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujący w Spółce i Grupie Kapitałowej system kontroli wewnętrznej jest efektywny, między innymi dzięki:

- centralizacji funkcji zarządzania spółkami Grupy z poziomu spółki holdingowej,
- wewnętrznym regulacjom obowiązującym w Grupie,
- nadzorowi kierownictwa nad systemem,
- kompetencji, wiedzy i doświadczeniu osób uczestniczących w procesie,
- weryfikacji sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

W Spółce wykorzystywane są elementy systemu zarządzania ryzykami, tj. m.in. operacyjnymi, prawnymi oraz finansowymi. Zarządzanie ryzykami oparte jest na identyfikacji ryzyk mogących mieć istotne znaczenie dla działalności Grupy i określeniu ich akceptowalnego poziomu, a także na identyfikacji procesów, w których ryzyka te występują i objęciu ich efektywnym systemem kontroli wewnętrznej. Elementami systemu zarządzania ryzykami są, m.in.: limity

decyzyjne, konieczność oceny prawnej oraz finansowo - rachunkowej wszystkich istotnych operacji.

System kontroli wewnętrznej oparty jest na nadzorze realizowanym przez przełożonych zgodnie ze strukturą organizacyjną. W zależności od podejmowanych decyzji biznesowych, ich rodzaju i wartości, poziom szczebla struktury organizacyjnej, na którym można podjąć decyzję, wzrasta.

II.4.2 Sporządzanie sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Benefit Systems S.A. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje poprzez:

- wewnętrzne zasady i procedury, zdefiniowany zakres raportowania, ustalone odpowiedzialności w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, w tym w zakresie zapewnienia ich jakości, poprawności, autoryzacji oraz publikacji,
- regularne przeglądy elementów systemu kontroli wewnętrznej przez Zespół Audytu Wewnętrznego oraz Compliance;

Sprawozdania półroczne i roczne spółek Grupy poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta. Sprawozdania za 2017 rok głównych spółek Grupy były badane przez firmę audytową „PricewaterhouseCoopers Sp z o.o.” z siedzibą w Warszawie.

Księgi rachunkowe poszczególnych spółek Grupy prowadzone są w ramach spółki Benefit Systems S.A., która świadczy usługi księgowo na rzecz Spółki i większości pozostałych spółek Grupy. W ramach Spółki funkcjonują poszczególne działy księgowo rozliczające spółki należące do poszczególnych jednostek biznesowych. Wprowadzona jest także zasada podwójnej kontroli księgowania transakcji gospodarczych oraz procedury księgowo jednolite dla księgowania tożsamyh transakcji gospodarczych. Księgi dla spółek Grupy Benefit Systems prowadzone są wg jednolitych zasad rachunkowości (polityka rachunkowości) opartych na MSSF, wewnętrznych procedurach świadczenia usługi oraz przyjętych zasadach rachunkowości przez Grupę Benefit Systems.

II. 5 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki odpowiedzialny jest Zarząd, natomiast na poziomie poszczególnych spółek z Grupy - ich Zarządy, których skład osobowy co do oczekiwań Rady Nadzorczej powinien być tożsamy ze składem Zarządu Spółki lub też w ich składy wchodzić powinni członkowie wyższego managementu Spółki. W ramach budowania strategii Grupy Benefit Systems zostały zdiagnozowane następujące, główne obszary ryzyka istotnego dla Spółki:

II.5.1 Ryzyko związane z niedostosowaniem modelu biznesowego do specyfiki pośrednika na rynku usług sportowych.

Unikalny model biznesowy Benefit Systems polega na dostarczeniu rozwiązań wspierających aktywność fizyczną oraz świadczenie usług pośrednictwa na rynku usług sportowych i rekreacyjnych poprzez dystrybucję kart MultiSport. Kluczowym elementem rozwoju jest stabilny wzrost liczby kart sportowych.

Spółka przy ustalaniu ceny karty kieruje się własnymi szacunkami dotyczącymi częstotliwości wizyt posiadaczy kart w klubach sportowych. Głównym kosztem Spółki są płatności partnerom za wizyty użytkowników karty. Spółka narażona jest na ryzyko niedoszacowania liczby wizyt, co może decydować o niższej niż zakładana rentowność poszczególnych kontraktów.

Wpływ wspomnianego ryzyka jest minimalizowany poprzez korzystne trendy na rynku pracy oraz rosnącą w Polsce popularność zdrowego stylu życia. Dodatkowo wpływ jest ograniczany przez Spółkę, poprzez zawieranie umów z krótkimi okresem wypowiedzenia oraz przez możliwość renegecji nierentownych kontraktów.

II.5.2 Ryzyka związane z zarządzaniem dużą grupą kapitałową i trudnościami w osiągnięciu zakładanej efektywności operacyjnej

Grupa Benefit Systems na dzień 31 grudnia 2017 roku obejmuje 28 podmiotów zależnych od Spółki Benefit Systems S.A. oraz 9 stowarzyszonych i 4 pozostałe. Spółka konsekwentnie realizuje strategię inwestycji na rynku usług sportowych i rekreacyjnych.

Wielkość grupy kapitałowej, planowany rozwój oraz zwiększenie akwizycji w przyszłości wpływa na powiększającą się złożoność działalności grupy oraz jej zarządzanie. Ograniczenie tego ryzyka wiąże się z koniecznością znaczącego zaangażowanie zasobów oraz poniesienia dodatkowych wydatków związanych z integracją nowych firm, wprowadzeniem ujednoczonych zasad ładu korporacyjnego, zaprojektowaniem i wdrożeniem elementów systemu kontroli wewnętrznej a także zarządzania ryzykiem w Grupie.

II.5.3 Ryzyka prawno-podatkowe i ryzyko regulacyjne, w tym związane z koncentracją i konkurencją oraz z notowaniem Spółki na rynkach kapitałowych.

Otoczenie prawne w Polsce zmienia się bardzo dynamicznie. Dotyczy to w szczególności uregulowań i interpretacji przepisów i regulacji z zakresu prawa podatkowego, regulujących działalność gospodarczą oraz związanych z obowiązkami związanymi z obecnością Spółki na giełdzie. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, często też brakuje ich jednoznacznej wykładni, a interpretacje przepisów, w tym także przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy ulegają zmianom i nie są jednolite. Ryzyko prawno-podatkowe i regulacyjne obejmuje również możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Spółki rozstrzygnięć w toczących się lub potencjalnych postępowaniach przed organami administracyjnymi, w tym administracji skarbowej i Prezesa UOKiK.

W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych istnieje ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów odmiennej od zastosowanej przez Spółkę i będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego. Realizacja tego ryzyka może wywrzeć istotny wpływ na działalność Spółki, zarówno pod względem jej sytuacji finansowej, jak i perspektyw rozwoju.

W zakresie ryzyk prawno-regulacyjnych związanych z koncentracją i konkurencją Spółka identyfikuje ryzyko przekształcenia czynności wyjaśniających prowadzonych od 2015 r. przez UOKiK w postępowanie przeciwko Spółce. Spółka działa na rynku świadczeń pozapłacowych i w ramach tego rynku była jednym z twórców produktu w postaci karty sportowo-rekreacyjnej adresowanego do pracodawców. Spółka rywalizuje o ich budżety z silnymi konkurentami oferującymi świadczenia substytucyjne takie jak: abonamenty medyczne, dofinansowania do urlopów, ubezpieczenia grupowe i inne. Mimo, że taka definicja rynku, na którym działa Spółka,

jest w ocenie Spółki prawidłowa, a ocena ta została poparta opracowaniami ekspertów, to istnieje jednak ryzyko znacznego zawężenia tej definicji przez UOKIK. W takim jednak przypadku należy ocenić, iż Spółka dokłada należytej staranności, aby podejmowane przez nią działania - nawet gdyby przyjąć, iż w pewnym zakresie posiada istotną pozycję na wąsko zdefiniowanym rynku - nie naruszały przepisów prawa.

Przedmiotowe ryzyko jest odpowiednio zarządzane i monitorowane, a Spółka przywiązuje dużą wagę do traktowania w odpowiedni sposób wszystkich partnerów biznesowych, a w szczególności klientów, użytkowników kart sportowo-rekreacyjnych oraz dostawców usług sportowych. Nie można jednak wykluczyć podjęcia niekorzystnych rozstrzygnięć organów ochrony konkurencji, w szczególności dotyczących przeszłości. W ocenie Rady ewentualne decyzje wydane przez Prezesa UOKIK w ograniczony sposób mogą wpłynąć na ryzyko dalszej działalności Spółki.

II.5.4 Ryzyko rynkowe – ryzyko pojawienia się nowych konkurentów lub ryzyko ekspansji istniejących, ze względu na brak barier wejścia na rynek świadczeń pozapłatowych oraz na rynek usług sportowych.

Spółka dostrzega ryzyko pojawienia się nowych konkurentów. Może ono wystąpić ze strony zorganizowanych podmiotów oferujących usługi sportowo-rekreacyjne, przez powstanie podmiotu działającego na wzór Spółki lub przez wejście na rynek oferowania usług klientom korporacyjnym dużych podmiotów krajowych i zagranicznych, dotychczas nieobecnych w tym obszarze.

Podobne ryzyko Spółka upatruje w odniesieniu do nowych produktów, które jako innowacyjne na rynku rozwiązania mogą w przyszłości zostać powielone przez firmy konkurencyjne. Spółka, reagując na to ryzyko, podejmuje odpowiednie działania tj. m.in. wdrożyła platformy dystrybucyjne oraz inwestuje w kluby sportowe.

Spółka dostrzega ryzyko potencjalnej konsolidacji na rynku usług sportowo-rekreacyjnych. Duża sieć klubów sportowych, która uzyskałaby zdolność do konkurowania z produktami Spółki przez oferowanie klientom korporacyjnym karnetów do własnych obiektów, mogłoby wywołać niekorzystny wpływ na spadek cen usług Spółki.

II.5.5 Ryzyka w obszarze przetwarzania i ochrony danych osobowych, m.in. związane z dostosowaniem do regulacji RODO, w ujęciu prawnym, organizacyjnym i technicznym

Ryzyko wynika z konieczności dostosowania działalności spółki do nowych wytycznych, wynikających z przepisów RODO (Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku).

Wymiar niezbędnych zmian i dostosowania do wymogów odbywa się na różnych płaszczyznach działalności spółki, w tym w zakresie rozwiązań prawnych, organizacyjnych oraz systemowych z naciskiem na bezpieczeństwo zasobów sieciowych oraz systemów informatycznych.

Spółka podjęła szereg czynności zmierzających do dostosowania się do wymogów wynikających z regulacji, na przykład dotyczących aktualizacji procesów, dostosowania systemów informatycznych oraz aktualizacji umów z Klientami BS w zakresie powierzenia przetwarzania danych osobowych.

II.5.6 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności i ekspansji na rynkach zagranicznych z uwzględnieniem ryzyka politycznego i walutowego.

W ramach strategii rozszerzania skali działalności Grupa kontynuuje ekspansję na rynkach zagranicznych, m.in. w Republice Czeskiej (MultiSport Benefit s.r.o. Fitness Place s.r.o, Beck Box Club Praha s.r.o.), od 2010 roku, na rynku słowackim (Benefit Systems Slovakia s.r.o.) i bułgarskim (Benefit Systems Bulgaria eood, Fit Invest Bulgaria eood) od 2015 roku oraz rozpoczęła działalność w Chorwacji (Benefit Systems d. o. o. HR) od 2017 roku.

Na rynku czeskim Grupa osiągnęła punkt rentowności oraz dynamicznie się rozwija, na pozostałych rynkach trwa budowanie biznesu. Nie jest pewne, czy model biznesowy Benefit Systems S.A., który sprawdził się w Polsce, przyjmie się w pełni na nowych rynkach, na których istnieją różnice prawne, kulturowe, jak również różnice w poziomie aktywności sportowej oraz w pozapłacowych sposobach motywacji pracowników.

Niezrealizowanie planów na którymkolwiek z nowych rynków może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Benefit Systems. Należy jednak zaznaczyć, że Grupa przed podjęciem decyzji o wejściu na dany rynek przeprowadza badanie jego potencjału wraz z analizą potencjalnych zagrożeń. Dodatkowo Grupa przyjęła strategię stopniowego ponoszenia nakładów inwestycyjnych w sposób uwzględniający bieżącą sytuację rynkową, ryzyko walutowe i obserwowany wzrost biznesu w danym kraju. Wszystkie działania zmniejszają rozmiary potencjalnych strat w przypadku niepowodzenia inwestycji.

II.5.7 Ryzyko zmiany sytuacji demograficznej Polski oraz krajów, w których działa Grupa Benefit Systems

W długim okresie na działalność Grupy może mieć wpływ zmiana struktury demograficznej Polski, w szczególności starzenie się społeczeństwa. Nie jest wykluczone, że wraz z tym zjawiskiem oraz wynikającym z niego zmniejszaniem się grupy docelowej (ludzi aktywnych zawodowo) produkty będące obecnie w ofercie Spółki mogą przestać cieszyć się tak dużym zainteresowaniem, co może negatywnie wpłynąć w długookresowej perspektywie na jej wyniki finansowe. Zdaniem Spółki wpływ opisanego ryzyka będzie jednak ograniczony przez fakt, że na wzór rozwiniętych państw Europy Zachodniej w Polsce również obserwujemy wzrost aktywności fizycznej wśród starszych grup wiekowych, co stanowić może potencjał dla wejścia w nowy segment rynku.

II.5.8 Ryzyko związane z wdrożeniem i utrzymaniem systemów informatycznych oraz cyber-bezpieczeństwem

Spółka zarządza ryzykiem systemów IT, wprowadzając odpowiednie procedury oraz mechanizmy kontrolne, pozwalające na skuteczną prewencję i na ograniczenie skutków materializacji ryzyk.

W szczególności, w Spółce są rozwijane procedury i mechanizmy dotyczące rozwoju i utrzymania systemów, zarządzania zmianą oraz bezpieczeństwa informacji. Spółka korzysta z redundantnych rozwiązań sprzętowych i systemowych w celu zminimalizowania wystąpienia ryzyka zakłóceń w funkcjonowaniu kluczowych systemów IT.

W ramach zarządzania cyber-bezpieczeństwem aktualizuje w sposób ciągły systemy typu bezpieczeństwa sieciowego. Spółka korzysta z przetestowanych i uznanych na rynku rozwiązań.

Działalność Spółki związana z jej głównym produktem oparta jest na zintegrowanym systemie terminalowym, pozwalającym na rejestracje wizyt przy użyciu kart sportowych. Spółka mityguje ryzyko awarii systemu terminalowego poprzez wykorzystanie redundancji oraz zastosowanie odpowiednich zabezpieczeń sieciowych.

II.5.9 Ryzyko finansowe, w szczególności ryzyko kredytowe oraz ryzyko pogorszenia płynności finansowej

Ryzyko finansowe wynika w przeważającej mierze z zadłużenia Grupy BS, na które składają się m.in. kredyty oraz wyemitowane obligacje.

Brak realizacji celów finansowych (EBITDA) może spowodować ryzyko niewypełnienia tzw. *kovenantów* zwartych w warunkach emisji obligacji jak i umowach kredytowych, w szczególności w zakresie wysokości wskaźnika zadłużenia. W konsekwencji może to skutkować koniecznością spłaty zobowiązań wynikających z tych umów, co wpłynęłoby na pogorszenie płynności finansowej Spółki.

W odpowiedzi na istniejące ryzyka w ramach procesu zarządzania ryzykiem płynności Spółka prognozuje przyszłe przepływy pieniężne oraz monitoruje wskaźniki płynności. Dodatkowo Zarząd Spółki renegotjuje warunki umów, jak również rozważa alternatywne sposoby finansowania zewnętrznego.

II.5.10 Ryzyko pozyskania i zarządzania zasobami ludzkim, w tym ryzyko utraty kluczowych pracowników.

Czynnikami mającymi wpływ na działalność Spółki są praca oraz umiejętności kluczowych osób, w tym kadry zarządzającej jak i pozostałych zespołów i pracowników. Rada przychyliła się do stanowiska Zarządu, że tempo rozwoju Spółki jest również uzależnione od zdolności do zatrudniania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Utrata istotnej części z tych osób może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki. Benefit Systems S.A. z sukcesem pozyskuje odpowiednie zasoby ludzkie, czemu sprzyja pozycja cenionego pracodawcy oraz atmosfera pracy. Spółka przyjęła strategię dodatkowego motywowania za pomocą programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.

Do czynników ryzyka związanych z zasobami ludzkimi Spółka zalicza zmiany na rynku pracy związane ze wzrostem oczekiwań finansowych osób zatrudnionych, co może mieć wpływ na wzrost kosztów operacyjnych ponoszonych przez Spółkę.

Z uwagi na intensywny rozwój Spółki w III kwartale została utworzona jednostka Audytu Wewnętrznego oraz wyodrębnione w strukturze organizacyjnej niezależne stanowisko Compliance Officer.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem dla Spółki, zakres działań Compliance Officer oraz jednostki Audytu Wewnętrznego. W ocenie Rady Nadzorczej obecny system kontroli wewnętrznej jest skuteczny, a wdrożone rozwiązania umożliwiają rozpoznanie rodzajów ryzyka mających istotne znaczenie dla działalności Spółki, zarządzanie nimi oraz określenie ich akceptowalnego poziomu. System kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, Compliance oraz funkcja Audytu Wewnętrznego zostały zaprojektowane w sposób uwzględniający ryzyka związane z charakterem działalności Spółki jak również z jej działalnością operacyjną. System kontroli wewnętrznej opiera się na mechanizmach kontroli ryzyka (zawartych w zarządzeniach, regulaminach, instrukcjach, zakresach obowiązków

poszczególnych pracowników) oraz na kontroli sprawowanej przez pracowników. Kluczowe osoby odpowiadają za stworzenie, wdrażanie i monitorowanie skutecznego i wydajnego systemu kontroli wewnętrznej oraz identyfikację i przegląd ponoszonego ryzyka. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany przez Zarząd, Radę Nadzorczą, oraz pozostałych pracowników. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki prawidłowo zidentyfikował rodzaje ryzyka istotne dla Spółki oraz skutecznie nimi zarządzał w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu.

III. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Spółka podlegała w 2017 roku zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 19 maja 2010 roku (z późniejszymi zmianami). Rada GPW podjęła 13 października 2015 roku uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku i nadal obowiązują.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji okresowych i bieżących przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a także prowadzoną przez Spółkę politykę w zakresie działalności, sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze (szczegółowe informacje na temat prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze znajdują się w opublikowanych przez Spółkę rocznych raportach niefinansowych dla Spółki i Grupy za rok 2017).

Rada Nadzorcza wykonywała do dnia 13 lipca 2017 roku funkcje Komitetu Audytu *in corpore*. Funkcje Komitetu Audytu były wykonywane w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej w trakcie których wydawane były opinie lub rekomendacje oraz podejmowane decyzje w zakresie przypisanych zadań w formie uchwał, bądź stosownych zapisów w protokołach z posiedzeń. Od dnia 13 lipca 2017 roku przy Radzie Nadzorczej powołany został samodzielny Komitet Audytu.

W 2017 roku wykonywane funkcje komitetu audytu skupiły się na:

- monitorowaniu prac związanych z przygotowaniem rocznego Planu Audytu na 2018 r.,
- monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej, w tym, m.in., stopnia realizacji rekomendacji biegłego rewidenta wydanych dla Zarządu po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego w poprzednich latach obrotowych oraz istotnych kwestii oraz dostrzeganych ryzyk mających wpływ na poszczególne pozycje bilansu i wynik finansowy,
- monitorowaniu działań związanych z realizacją procesu zmiany struktury Grupy Kapitałowej,
- opiniowaniu projektów planów długoterminowych i strategicznych Grupy na kolejne lata,
- opiniowaniu projektu Planu rocznego Spółki i Grupy na 2017 r.,
- monitorowaniu realizacji zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą planu rocznego, w tym w odniesieniu do założeń planów długoterminowych,

- monitorowaniu działań z zakresu rozwoju poszczególnych segmentów działalności,
- monitorowaniu prowadzonych działań w zakresie procesu rozliczeń pomiędzy poszczególnymi podmiotami grupy,
- monitorowaniu prowadzonych działań w zakresie planowanych działań rozwojowych,
- monitorowaniu struktury i poziomu wynagrodzeń oraz innych kosztów związanych z zatrudnieniem,
- monitorowaniu postępowań (kontrolnego i koncentracyjnego) prowadzonych przez UOKiK.

Ponadto Komitet Audytu przyjął:

- Politykę wyboru firmy audytorskiej;
- Procedurę wyboru firmy audytorskiej;
- Politykę świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci w spółce Benefit Systems S.A.

Komitetu Audytu monitoruje funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. W ramach sprawowania funkcji nadzorczej, współpracuje z biegłym rewidentem poprzez cykliczne z nim spotkania i dyskusje.

IV. WNIOSKI Z ANALIZY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu analizy Sprawozdania Finansowego oraz po zapoznaniu się i w oparciu o opinię audytora PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, **pozytywnie ocenia skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o jego zatwierdzenie.**

Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, ocenia, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stwierdza ponadto, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz w ww. okresie, uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Przedmiotowe skonsolidowane sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową, ekonomiczno – finansową Spółki oraz Grupy. Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy za rok obrotowy 2017 oraz jego zgodność w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy za ww. okres i wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie.

V. UWAGI RADY DOTYCZĄCE WSPÓŁPRACY Z ZARZĄDEM

Rada Nadzorcza swoje funkcje kontrolne i nadzorcze sprawowała przy współpracy z Zarządem Spółki. Członkowie Zarządu, na zaproszenie Rady Nadzorczej, brali udział w jej posiedzeniach, przedstawiali materiały wynikające z porządku obrad, a także informowali o istotnych sprawach i wydarzeniach w Spółce, jakie miały miejsce między posiedzeniami oraz udzielali stosownych wyjaśnień.

Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń w zakresie sposobu przygotowywania przez Zarząd dokumentów na posiedzenia Rady i zabezpieczenia organizacyjnego posiedzeń Rady.

Biorąc pod uwagę osiągnięte w ciągu 2017 roku wyniki ekonomiczne, zaangażowanie Zarządu w kierowanie Spółką, a szczególnie działania związane z procesem zmiany struktury Grupy Kapitałowej, praca Zarządu oceniona została przez Radę Nadzorczą pozytywnie.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w okresie objętym sprawozdaniem.

Warszawa, dnia 10 maja 2018 roku

- 1) James Van Bergh
- 2) Zofia Dzik
- 3) Michael Sanderson
- 4) Marcin Marczuk
- 5) Artur Osuchowski