

SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018

I. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2018 ROKU

1. Rada Nadzorcza Benefit Systems S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.
2. Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego.
3. W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza, tak jak w poprzednich latach liczyła pięciu członków. Na dzień 31 grudnia 2018 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) Michael Rohde Pedersen - Członek Rady, członek niezależny;
 - 4) Michael Sanderson - Członek Rady;
 - 5) Artur Osuchowski - Członek Rady, członek niezależny;
4. W roku obrotowym 2018 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 czerwca 2018 r.:
 - (i) Zatwierdziło wybór członka Rady Nadzorczej Zofii Dzik powołanego w drodze kooptacji na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 15 listopada 2017 r. nr 2017/11/15/2;
 - (ii) powołało członków Rady Nadzorczej panów: James Van Bergh, Marcina Marczuka, Artura Osuchowskiego oraz Michaela Sandersona na kolejną oraz pana Michaela Rohde Pedersen na nową – 5. letnią wspólną kadencję, która upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok finansowy 2022;
 - (iii) ustaliło wysokość i zasady wypłaty wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej; oraz
 - (iv) udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej za rok 2017.
5. W dniu 23 lipca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki w uchwale nr 2018/07/23/2 dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie pana Jamesa Van Bergha oraz w uchwale nr 2018/07/23/3 Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie pana Marcina Marczuka.
6. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.
7. W dniu 23 lipca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki w uchwale nr 2018/07/23/3 powołała trzech członków Komitetu Audytu, w tym przewodniczącego na okres kadencji Rady Nadzorczej Spółki w następującym składzie:
 - 1) Marcin Marczuk - Przewodniczący Komitetu Audytu, członek niezależny,
 - 2) James Van Bergh – członek Komitetu Audytu,
 - 3) Artur Osuchowski – członek Komitetu Audytu, członek niezależny.
8. W 2018 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.
9. Rada opiniowała bieżące oraz planowane działania Spółki opierając się o dokumenty i informacje przedstawiane jej przez Zarząd oraz pracowników Spółki.
10. Głównymi priorytetami Rady były podobnie jak w latach poprzednich:
 - (i) realizacja statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego - w szczególności dotyczącego długoterminowego planu rozwoju, celów strategicznych Zarządu,

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018**

- (ii) analiza wyników finansowych, kluczowych wskaźników finansowych, struktury przychodów i kosztów Benefit Systems S.A., jak i poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej.
11. Działania Rady Nadzorczej w roku 2018 dotyczyły m.in.:
- (i) opiniowania planów finansowych (budżetów) - Rada zatwierdziła Skonsolidowany Plan Finansowy Grupy Kapitałowej Benefit Systems,
 - (ii) 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 Kapitałowej za rok 2017,
 - (iii) opiniowania spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu, w tym w sprawie upoważnienia Zarządu do zbycia akcji własnych Spółki;
 - (iv) wyrażania zgód na zaciąganie przez Zarząd zobowiązań przekraczających 10% kapitałów własnych, w tym w szczególności na:
 - a. założenia programów motywacyjnych dla kluczowych osób w segmentach Fitness i Zagranica;
 - b. transakcję dotyczącą transformacji Calypso Fitness S.A.;
 - c. transakcję obejmującą zbycie akcji własnych oraz emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F;
 - d. poziom inwestycji w rozwój segmentu fitness w zakresie Zdrotfit;
 - e. zwiększenie limitów pożyczek udzielanych w Programie Wsparcia Partnerów;
 - f. zawarcie umów kredytowych oraz limity na gwarancje bankowe;
 - g. zmiany umowy inwestycyjnej dotyczącej Fit Fabric Sp. z o.o.
 - (v) nadzór nad programem motywacyjnym Spółki.
12. Oprócz ww. Rada:
- (i) analizowała założenia i priorytety strategiczne Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz wyniki badania satysfakcji i zaangażowania AON w Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki oraz wyniki badania satysfakcji wśród partnerów, klientów i użytkowników;
 - (ii) powołała w dniu 23 lipca 2018 r. uchwałą 2018/07/23/10 nowego Członka Zarządu pana Wojciecha Szwarca oraz w kolejnych uchwałach podjętych na posiedzeniu w dniu 23 lipca 2018 r. ustaliła jego wynagrodzenie;
 - (iii) zweryfikowała w dniu 23 lipca 2018 r. w uchwale nr 2018/07/23/4 kryteria niezależności Członków Rady Nadzorczej w osobach: Marcin Marczuk; Michael Rohde Pedersen; Artur Osuchowski oraz kandydatów na Członków Komitetu Audytu w osobach: Marcin Marczuk i Artur Osuchowski
 - (iv) wyraziła zgodę w dniu 27 września 2018 r. na przeprowadzanie zmian w segmencie fitness, w tym w szczególności na proces łączenia i transformacji spółek z Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz w dniu 14 grudnia 2018 r. wyraziła zgodę na utworzenie oddziału.
13. 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 zewnętrznymi z firmy PricewaterhouseCoopers Sp z o.o. Audyt sp.k.” oraz z osobami z działu Kontrolingu oraz działu Audytu Wewnętrznego.

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018**

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

II.1 SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI

1. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Benefit Systems S.A. („Spółka”) i Grupy Kapitałowej Benefit Systems na koniec 2018 roku („Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”).
2. Nie identyfikuje się istotnych ryzyk zagrażających kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Benefit Systems.

II.2 SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:

II.2.1 Działalność operacyjna

1. Przychody ze sprzedaży i dotacji wyniosły 787.413 tys. zł i stanowiły 116% przychodów 2017 roku. Największe przychody ze sprzedaży (98% 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 569.478 tys. zł i stanowiły 110% kosztów z 2017 roku. Spowodowało to zwiększenie rentowności brutto r/r (o 34%). Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne w roku 2018 wyniosły 69.259 tys. zł i były wyższe o 3.944 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2017.
2. Pozostała działalność operacyjna przyniosła stratę w kwocie 667 tys. zł. W poprzednim roku - 2017 roku strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 377 tys. zł.
3. W końcowym efekcie Spółka osiągnęła wynik na działalności operacyjnej w wysokości 148.009 tys. zł, to jest o 51.596 tys. zł wyższy niż w roku poprzednim.
4. Zdaniem Rady Nadzorczej osiągnięte wyniki należy uznać za satysfakcjonujące, a wynikające z uzyskiwanego efektu skali.

II.2.2 Wynik netto

5. Przychody finansowe wyniosły 45.511 tys. zł i były niższe niż w roku 2017 o 619 tys. zł. Zmniejszyły się koszty finansowe Spółki, które w 2018 roku wyniosły 8.838 tys. zł.
6. Końcowy wynik brutto wyniósł 184.682 tys. zł i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku o 58.390 tys. zł.
7. Końcowy wynik netto wyniósł 145.995 tys. zł i był wyższy o 45.836 tys. zł w stosunku do 2017 roku.

II.2.3 Przepływy finansowe i płynność

8. Działalność Spółki w 2018 roku spowodowała podwyższenie środków pieniężnych netto do kwoty 18.945 tys. zł. W analogicznym okresie 2017 roku Spółka posiadała środki pieniężne netto w kwocie 4.695 tys. zł. Nastąpiła zmiana w strukturze przepływów środków finansowych w stosunku do 2017 roku.
9. Wskaźnik płynności bieżącej wyrażający stosunek majątku obrotowego do bieżących zobowiązań wyniósł 0,62. Spółka posiada niewykorzystane zdolności kredytowe i nie ma problemów z regulowaniem swoich zobowiązań.

II.2.4 Struktura bilansu

10. Struktura bilansu na koniec 2018 roku jest prawidłowa. Aktywa w 69% finansowane są kapitałami własnymi. Kapitał pracujący, wyrażający różnicę pomiędzy majątkiem obrotowym a zobowiązaniami krótkoterminowymi, jest ujemny (-96.863 tys. zł na 31 grudnia 2018 roku).

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018**

II.2.5 Dystrybucja zysku do akcjonariuszy

11. W dniu 11 września 2018 roku Spółka w ramach przyjętej polityki dystrybucji zysku na rzecz akcjonariuszy na lata 2016-2019 nabyła łącznie 46.363 akcji własnych, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, które (na datę rozliczenia skupu, tj. 28 września 2018 roku) łącznie stanowiły 1,62% kapitału zakładowego Spółki oraz łącznie odpowiadały głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena zakupu wynosiła 1.100 zł za jedną akcję oraz łącznie 50.999.300 zł za wszystkie akcje nabyte. Skup akcji nie zachwiał płynnością Spółki.

II.3 SYTUACJA RYNKOWA SPÓŁKI:

12. Grupa Kapitałowa Benefit Systems jest czołowym dostawcą usług o charakterze motywacyjnym dla instytucji i przedsiębiorstw, jedynym notowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13. W 2018 roku Spółka zrealizowała zakładane cele sprzedażowe w ponad 100%.
14. 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.
15. W 2018 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

16. W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujący w Spółce i Grupie Kapitałowej Benefit Systems system kontroli wewnętrznej jest efektywny, między innymi dzięki:
- (i) obowiązującym wewnętrznym regulacjom ,
 - (ii) nadzorowi kierownictwa nad systemem kontroli,
 - (iii) kompetencji, wiedzy i doświadczeniu osób uczestniczących w procesie,
 - (iv) weryfikacji sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.
17. 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 Kapitałowej Benefit Systems 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.
18. System kontroli wewnętrznej oparty jest na nadzorze realizowanym przez przełożonych zgodnie ze strukturą organizacyjną. W zależności od podejmowanych decyzji biznesowych, ich rodzaju i wartości, wzrasta poziom szczebla struktury organizacyjnej, na którym można podjąć decyzję..

II.4.2 Sporządzanie sprawozdań finansowych

19. 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:
- (i) 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;
 - (ii) regularne przeglądy elementów systemu kontroli wewnętrznej przez Zespół Audytu Wewnętrznego oraz Compliance.

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018**

20. Sprawozdania półroczne i roczne spółek Grupy Kapitałowej poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta. Sprawozdania za 2018 rok głównych spółek Grupy były badane przez firmę audytową „PricewaterhouseCoopers Sp z o.o.” z siedzibą w Warszawie.
21. Księgi rachunkowe poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej prowadzone są w ramach spółki Benefit Systems S.A., która świadczy usługi księgowe na rzecz Spółki i większości pozostałych spółek Grupy. W ramach Spółki funkcjonują poszczególne działy księgowe rozliczające spółki należące do poszczególnych jednostek biznesowych. Wprowadzona jest także zasada podwójnej kontroli księgowania transakcji gospodarczych oraz procedury księgowe jednolite dla księgowania tożsamych transakcji gospodarczych. Księgi dla spółek Grupy Kapitałowej Benefit Systems prowadzone są wg jednolitych zasad rachunkowości (polityka rachunkowości) opartych na MSSF, wewnętrznych procedurach świadczenia usługi oraz przyjętych zasadach rachunkowości przez Grupę Kapitałową Benefit Systems.

II.5 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

22. 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. Obecnie prowadzona jest restrukturyzacja Grupy w wyniku której większość spółek 100% zależnych od Spółki zostanie połączona ze Spółką z jednoczesnym wydzieleniem majątków tych spółek do samobilansującego się oddziału. W ramach budowania strategii Grupy Kapitałowej 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

23. Unikalny model biznesowy Grupy Kapitałowej 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.
24. Spółki Grupy przy ustalaniu ceny karty kierują się własnymi szacunkami dotyczącymi częstotliwości wizyt posiadaczy kart w klubach sportowych. Głównym kosztem Grupy Kapitałowej są płatności partnerom za wizyty użytkowników karty. Grupa narażona jest na ryzyko niedoszacowania liczby wizyt, co może decydować o niższej niż zakładana rentowność poszczególnych kontraktów. Wpływ jest ograniczany poprzez zawieranie umów z krótkimi okresem wypowiedzenia oraz przez możliwość renegotjacji nierentownych kontraktów.
25. Dodatkowo ryzyka spadku rentowności kart jest minimalizowane poprzez ciągły wzrost liczby obsługiwanych kart wynikający z korzystnych zmian w trendach na rynku pracy oraz z rosnącej popularności zdrowego stylu życia w Polsce i w innych krajach, gdzie Grupa prowadzi działalność.

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

26. Wielkość Grupy Kapitałowej, planowany rozwój oraz zwiększenie liczby klubów 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 zarządzaniem klubami sportowymi.
27. Rozpoczęty został również proces reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej, obecnie w dużym stadium zaawansowania. Proces ten będzie polegał na uproszczeniu struktury Grupy poprzez przejście przez Benefit Systems SA większości spółek grupy, które prowadzą działalność w segmencie fitness na rynku polskim.

SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018

II.5.3 Ryzyko regulacyjne, w tym związane z koncentracją i konkurencją oraz prawno - podatkowe

28. Ryzyko regulacyjne i prawno-podatkowe obejmuje przede wszystkim możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Spółki rozstrzygnięć w toczących się lub potencjalnych postępowaniach przed organami administracyjnymi, w tym Prezesa UOKiK lub administracji skarbowej.
29. Postępowanie przeciwko Benefit Systems S.A. (i innym podmiotom) zostało wszczęte przez Prezesa UOKiK w dniu 22 czerwca 2018 r. Postępowanie zostało wszczęte w związku z podejrzeniem dokonania określonych czynów potencjalnie ograniczających konkurencję na krajowym rynku pakietów usług sportowo-rekreacyjnych lub na krajowym rynku klubów fitness lub rynku lokalnych klubów fitness lub innych rynkach właściwych. W dniu 28 listopada 2018 r. Benefit Systems S.A. otrzymał postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, na mocy którego przedłużono przewidywany termin zakończenia postępowania antymonopolowego ze wskazaniem na dzień 30 września 2019 roku. Prezes Urzędu uzasadniał, że z uwagi na złożony charakter postępowania i konieczność dalszej analizy sprawy, zakończenie postępowania na obecnym etapie nie było możliwe.
30. Ryzyko regulacyjne jest odpowiednio zarządzane i monitorowane, a Grupa 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 Spółki ewentualne decyzje wydane przez Prezesa UOKiK w ograniczony sposób mogą wpłynąć na ryzyko dalszej działalności Benefit Systems S.A., a co za tym idzie całej Grupy.
31. Ryzyko prawno-podatkowe dotyczy w szczególności uregulowań i interpretacji przepisów prawa podatkowego, regulujących działalność gospodarczą. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, często też brakuje ich jednoznacznej wykładni, a interpretacje przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy ulegają zmianom i nie są jednolite.

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

32. Grupa Kapitałowa Benefit Systems dostrzega ryzyko pojawienia się nowych konkurentów. Może ono wystąpić ze strony zorganizowanych podmiotów oferujących usługi sportowo-rekreacyjne, przez powstanie podmiotu działającego na wzór Grupy lub przez wejście na rynek oferowania usług klientom korporacyjnym dużych podmiotów krajowych i zagranicznych, dotychczas nieobecnych w tym obszarze.
33. Podobne ryzyko Grupa upatruje w odniesieniu do nowych produktów, które jako innowacyjne na rynku rozwiązania mogą w przyszłości zostać powielone przez firmy konkurencyjne. Grupa, reagując na to ryzyko, podejmuje odpowiednie działania tj. m.in. wdrożyła platformy dystrybucyjne oraz inwestuje w kluby sportowe.
34. Grupa 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

35. 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).

SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018

36. 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.
37. Spółka Benefit Systems S.A. 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 Spółki 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.

38. W ramach strategii rozszerzania skali działalności Grupa kontynuuje ekspansję na rynkach zagranicznych, m.in. w Czechach (MultiSport Benefit s.r.o., Fitness Place s.r.o, Beck Box Club Praha s.r.o.), na Słowacji (Benefit Systems Slovakia s.r.o.) i w Bułgarii (Benefit Systems Bulgaria eood, Fit Invest Bulgaria eood) od 2015 roku. Od roku 2017 rozpoczęła działalność w Chorwacji (Benefit Systems d. o. o. HR) a w Grecji od roku 2018 r (Benefit Systems Greece MIKE).
39. Na rynkach czeskim i bułgarskim Grupa odnotowuje dalszy dynamiczny rozwój. Na pozostałych rynkach trwa budowanie biznesu. Nie jest jednak 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.
40. Niezrealizowanie planów na którymkolwiek z nowych rynków może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej 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.

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

41. W długim okresie na działalność Grupy może mieć wpływ zmiana struktury demograficznej Polski oraz innych krajów, w których działa Grupa, w szczególności trend polegający na starzeniu się społeczeństw. Nie jest wykluczone, że wraz z tym zjawiskiem oraz wynikającym z niego zmniejszaniem się grupy docelowej (ludzi aktywnych zawodowo) produkty będące obecnie w ofercie Grupy mogą przestać cieszyć się tak dużym zainteresowaniem, co może negatywnie wpłynąć w długookresowej perspektywie na jej wyniki finansowe. Zdaniem Grupy 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 cyberbezpieczeństwem

42. Grupa 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.
43. W ramach zarządzania cyberbezpieczeństwem aktualizuje w sposób ciągły systemy typu bezpieczeństwa sieciowego. Grupa korzysta z przetestowanych i uznanych na rynku rozwiązań.

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018**

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

44. Czynnikiem mającym wpływ na działalność Grupy są praca oraz umiejętności kluczowych osób, w tym kadry zarządzającej, jak i pozostałych zespołów i pracowników. Zarządy Spółek z Grupy Kapitałowa Benefit Systems są zdania, że tempo rozwoju Grupy 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 Grupy. Grupa z sukcesem pozyskuje odpowiednie zasoby ludzkie, czemu sprzyjają pozycja cenionego pracodawcy oraz pozytywna atmosfera pracy. Grupa przyjęła strategię dodatkowego motywowania za pomocą programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników.
45. Do czynników ryzyka związanych z zasobami ludzkimi Grupa zalicza zmiany na rynku pracy związane ze wzrostem oczekiwań finansowych osób zatrudnionych, co może mieć wpływ na wzrost ponoszonych kosztów operacyjnych.

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.

1. Spółka podlegała w 2018 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.
2. 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 2018).
3. Od dnia 13 lipca 2017 roku przy Radzie Nadzorczej powołany został samodzielny Komitet Audytu. W 2018 roku wykonywane funkcje komitetu audytu skupiły się na:
 - (i) monitorowaniu prac związanych z realizacją rocznego Planu Audytu na 2018 r.,
 - (ii) 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,
 - (iii) monitorowaniu działań związanych z realizacją procesu zmiany struktury Grupy Kapitałowej,
 - (iv) opiniowaniu projektów planów długoterminowych i strategicznych Grupy na kolejne lata,
 - (v) opiniowaniu projektu Planu rocznego Spółki i Grupy na 2018 r.,
 - (vi) monitorowaniu realizacji zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą planu rocznego, w tym w odniesieniu do założeń planów długoterminowych,
 - (vii) monitorowaniu działań z zakresu rozwoju poszczególnych segmentów działalności,

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018**

- (viii) monitorowaniu prowadzonych działań w zakresie planowanych działań rozwojowych,
 - (ix) monitorowaniu struktury i poziomu wynagrodzeń oraz innych kosztów związanych z zatrudnieniem,
 - (x) monitorowaniu postępowań (kontrolnego i koncentracyjnego) prowadzonych przez UOKiK
 - (xi) rekomendowaniu Radzie Nadzorczej wyboru biegłego rewidenta za lata 2019 i 2020.
4. Ponadto Komitet Audytu przyjął Kartę Audytu Wewnętrznego Spółki.
 5. 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

1. Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu analizy Sprawozdania Finansowego oraz po zapoznaniu się i w oparciu o opinię audytora PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, pozytywnie ocenia skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o jego zatwierdzenie.
2. Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, ocenia, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.
3. Rada Nadzorcza stwierdza ponadto, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy 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.
4. 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 2018 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

1. 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.
2. Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń w zakresie sposobu przygotowywania przez Zarząd dokumentów na posiedzenia Rady i zabezpieczenia organizacyjnego posiedzeń Rady.
3. Biorąc pod uwagę osiągnięte w ciągu 2018 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.

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
W ROKU OBROTOWYM 2018**

Warszawa, dnia 21 maja 2019 roku

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