

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
SPÓŁKI BENEFIT SYSTEMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2015

1. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2015 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 2015 Rada Nadzorcza, tak jak w poprzednich latach liczyła pięciu członków.

Z uwagi na liczebność członków Rada nie wyłoniła ze swojego grona komitetów i działa *in toto*, pełniąc jednocześnie funkcje Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

W roku 2015 Rada Nadzorcza Benefit Systems S.A. działała w następującym składzie:

- 1) James VAN BERGH – Przewodniczący Rady
- 2) Przemysław GACEK - Zastępca Przewodniczącego Rady,
- 3) Marcin MARCZUK - Członek Rady,
- 4) Michael SANDERSON - Członek Rady,
- 5) Artur OSUCHOWSKI - Członek Rady.

W dniu 15 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Spółki potwierdziło w uchwale przedłużenie obecnej kadencji Rady Nadzorczej do 5 lat.

W 2015 roku Rada odbyła 4 posiedzenia oraz podejmowała uchwały w trybie obiegowym. Przedmiotem posiedzeń 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. 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 2015 dotyczyły m.in.:

- opiniowania planów finansowych - Rada zatwierdziła Skonsolidowany Plan Finansowy Grupy Benefit Systems na rok 2015,
- wyboru nowego członka Zarządu Spółki,
- 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 2014,
- opiniowania spraw przedkładanych do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,

- wyrażania zgód na zaciąganie przez Zarząd zobowiązań przekraczających kwotę 10 milionów złotych, w tym w szczególności zawarcie aneksów do umów inwestycyjnych dotyczących klubów Fabryki Formy, Calypso Fitness, umowy najmu nowego biura Spółki, aneksów i umów kredytowych.

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

W ramach wykonywanych uprawnień komitetu audytu Rada dokonywała przeglądu wyników działania systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, nadzorowała sporządzenie mapowania 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 Spółki.

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

I. SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Benefit Systems S.A. i Grupy Benefit Systems na koniec 2015 roku.

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

I.I. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:

I.I.1 Działalność operacyjna

Przychody ze sprzedaży i dotacji wyniosły 581 456 tys. zł i stanowiły 129% przychodów 2014 roku. Największe przychody ze sprzedaży (87,26% całości przychodów) Spółka osiągnęła ze sprzedaży Kart MultiSport (łącznie z FitSport Polska S.A.) Koszty sprzedanych usług i towarów rosły w podobnym tempie i uzyskały poziom 431 291 tys. zł i stanowiły 125% kosztów z 2014 roku. Spowodowało to zwiększenie rentowności r/r (o 9,2%). Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne w roku 2015 wyniosły 86 530 tys. zł i były wyższe o 29 366 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2014.

Pozostała działalność operacyjna przyniosła stratę w kwocie 8 735 tys. zł. W poprzednim roku - 2014 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 14 tys. zł.

W końcowym efekcie Spółka osiągnęła wynik na działalności operacyjnej w wysokości 54 900 tys. zł, to jest o 5 114 tys. zł wyższy niż w roku poprzednim.

Zdaniem Rady Nadzorczej osiągnięte wyniki należy uznać za zadawalające i 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.

I.1.2 Wynik netto

Przychody finansowe wyniosły 3 726 tys. zł i były niższe niż w roku 2014 o 1 435 tys. zł. Zwiększyły się koszty finansowe Spółki, które w 2015 roku wyniosły 4 034 tys. zł.

Końcowy wynik brutto wyniósł 62 924 tys. zł i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku o 13 277 tys. zł.

Końcowy wynik netto wyniósł 48 659 tys. zł i był wyższy o 10 112 tys. zł w stosunku do 2014 roku.

I.1.3 Przepływy finansowe i płynność

Działalność Spółki w 2015 roku spowodowała obniżenie środków pieniężnych netto do kwoty 23 977 tys. zł. W analogicznym okresie 2014 roku Spółka posiadała środki pieniężne netto w kwocie 6 825 tys. zł. Nastąpiła zmiana w strukturze przepływów środków finansowych w stosunku do 2014 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej wyrażającej stosunek majątku obrotowego do bieżących zobowiązań wyniósł 0,95. Spółka posiada niewykorzystane zdolności kredytowe i nie ma problemów z regulowaniem swoich zobowiązań.

I.1.4 Struktura bilansu

Struktura bilansu na koniec 2015 roku jest prawidłowa. Aktywa w blisko 50% finansowane są kapitałami własnymi. Kapitał pracujący, wyrażający różnicę pomiędzy majątkiem obrotowym a zobowiązaniami krótkoterminowymi, jest ujemny (5 297 tys. zł na 31 grudnia 2015 roku).

I.1.5 Dywidenda

W dniu 14 sierpnia 2015 roku Benefit Systems S.A. dokonała wypłaty dywidendy za 2014 rok w wysokości 9,00 złotych na 1 akcję w łącznej kwocie 22 993 578,00 złotych. Wypłata dywidendy nie zachwiała płynnością Spółki.

II. 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 2015 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 2015 roku Spółka kontynuowała rozwój usług wysoko specjalistycznych, jak również czyniła starania w uruchomieniu nowych płaszczyzn działalności.

III. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.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.

Spółka stosuje system zarządzania kluczowymi ryzykami, tj. 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.

Kontrolę wzmacnia zintegrowany system informatyczny, który z jednej strony blokuje możliwość podjęcia zobowiązania na niewłaściwym poziomie zarządzania, a z drugiej daje informacje po fakcie w postaci okresowych raportów zarządczych, informujących o realizacji przychodów i kosztów na każdym poziomie zarządzania, poczynając od kierowników zespołów a skończywszy na Zarządzie Benefit Systems S.A.

III.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:

- ustalone w wewnętrznych procedurach zasady i zakres raportowania, odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych i sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji,
- regularne przeglądy publikowanych sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

W zakresie sprawozdawczości finansowej, jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Sprawozdania półroczne i roczne spółek Grupy poddawane są ocenie dokonywanej przez biegłego rewidenta. Sprawozdania za 2015 rok głównych spółek Grupy były badane przez „Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa” z siedzibą w Poznaniu.

Księgi rachunkowe poszczególnych spółek Grupy 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 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.

IV. 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:

Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej i demograficznej Polski oraz innych krajów, w których działa Benefit Systems S.A.

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, w tym takie czynniki jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych, poziom inwestycji w gospodarce oraz poziom bezrobocia, mają bezpośredni wpływ na decyzje przedsiębiorstw dotyczące wydatków, w tym na świadczenia pracownicze. W efekcie czynniki te wpływają również na popyt na produkty oferowane przez Spółkę i mogą oddziaływać na jej sytuację finansową.

Nie jest wykluczone, że w przyszłości oddziaływanie 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 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 Benefit Systems S.A. 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.

Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym oraz interpretacją przepisów podatkowych

Niekorzystnym dla działalności Spółki Benefit Systems S.A. czynnikiem mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych, dlatego najistotniejsze dla Spółki konsekwencje mogą wynikać ze zmian w tej właśnie materii prawa. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało ponadto sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, a co gorsza, na ogół brakuje też 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 działającej na 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 fakt ten może mieć istotny wpływ na działalność Spółki, zarówno pod względem jej sytuacji finansowej, jak i perspektyw rozwoju.

Ryzyko zmiany prawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych

Benefit Systems S.A. szacuje, że około 35% pozyskiwanych przez nią przychodów ze sprzedaży kart MultiSport i większość przychodów ze sprzedaży programów kafeteryjnych i środków motywacji pozapłacowej podobnych produktów Spółki finansowana 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 się tendencji do finansowania zakupu kart MultiSport ze środków pochodzących z ZFŚS. Wynika to między innymi z coraz częstszego współfinansowania zakupu kart MultiSport przez samych użytkowników końcowych, a także z coraz szerszego oferowania tego programu firmom mniejszym, które nie są zobligowane przez przepisy prawa do tworzenia funduszu socjalnego.

Ryzyko pojawienia się nowych znaczących konkurentów

Benefit Systems S.A. dostrzega ryzyko pojawienia się nowych konkurentów w obszarze działania Spółki i jej spółek stowarzyszonych. Może ono wystąpić 1) ze strony zorganizowanych sieci fitness, 2) poprzez powstanie podmiotu działającego na wzór spółki Benefit Systems S.A. lub 3) poprzez wejście na rynek usług fitness oferowanych klientom korporacyjnym dużych podmiotów krajowych i zagranicznych, które dotychczas były nieobecne 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 zapewniające przewagę konkurencyjne - platformy dystrybucyjne oraz inwestycje w kluby.

Ryzyko związane z konsolidacją sieci fitness

Spółka dostrzega ryzyko potencjalnej konsolidacji na rynku fitness. Duża sieć klubów fitness, która uzyskałaby zdolność do konkurowania z produktami Spółki poprzez oferowanie klientom korporacyjnym własnych karnetów, zapewniających stosunkowo dużą dostępność do obiektów fitness, mogłaby wywołać presję na spadek cen usług Spółki bądź skutkować przejściem części przychodów. W 2013 r. Benefit Systems S.A., wychodząc naprzeciw opisywanemu ryzyku, zainicjowała proces konsolidacji rynku poprzez utworzenie nowego podmiotu opartego na aktywach i doświadczeniu największych sieci fitness w Polsce, które należą do głównych Partnerów Spółki.

Ryzyko związane z nowymi produktami

Spółka Benefit Systems S.A., idąc drogą sukcesu, jaki osiągnął program MultiSport i jemu pokrewne karty, poczyniła znaczące inwestycje w poszukiwanie i wstępny rozwój innowacyjnych na polskim rynku produktów pokrewnych. Spółka wykorzystuje przy tym posiadane know-how w obszarze pozapłacowego motywowania pracowników. Z uwagi na wysoką zmienność rynku polskiego i europejskiego w ostatnich latach oraz trudności w precyzyjnym prognozowaniu trendów w różnych segmentach rynku, należy uwzględnić ryzyko niepowodzenia niektórych z rozwijanych produktów lub dłuższą niż przewidywana fazę ich rozwoju i osiągnięcia punktu rentowności.

Ryzyko niedoszacowania ceny głównego produktu – karty MultiSport

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

poszczególnych kontraktów. Wpływ wspomnianego ryzyka jest ograniczany poprzez zawieranie umów z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia (około 98% wszystkich podpisanych porozumień) oraz proces renegocjacji nierentownego kontraktu, a w ostateczności decyzję o jego rozwiązaniu.

Ryzyko zwiększenia aktywności posiadaczy kart MultiSport

Benefit Systems S.A. zauważa stopniowo rosnącą aktywność fizyczną Polaków, potwierdzoną przez niezależne badania GUS, co w bezpośredni sposób wpływa na obserwowane zwiększenie aktywności posiadaczy kart sportowych typu MultiSport. Może ono stwarzać ryzyko przejściowego zmniejszenia marży uzyskiwanej na tym produkcie. Spółka dysponuje możliwościami zmiany lub rozwiązania nierentownego kontraktu.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności poza granicami Polski

W ramach strategii rozszerzania skali działalności nie tylko produktowo, ale i geograficznie Spółka w 2010 roku rozpoczęła działalność w Republice Czeskiej i założyła spółkę MultiSport Benefit s.r.o., a od 2015 roku prowadzi działalność również na rynku słowackim i bułgarskim. Na rynku czeskim spółka osiągnęła punkt rentowności oraz dynamicznie się rozwija, na pozostałych rynkach trwa budowa biznesu. Nie jest pewne, czy model biznesowy Benefit Systems S.A., który sprawdził się w Polsce, przyjmie się również poza granicami kraju. Wpłynąć na to mogą różnice w prawie dotyczącym pozapłacowych świadczeń pracowniczych, różnice kulturowe, różnice w poziomie aktywności sportowej lub tradycyjnych sposobach motywacji pozapłacowej w różnych krajach. Niezrealizowanie planów na którymkolwiek z takich rynków może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe spółki Benefit Systems S.A. Należy jednak zaznaczyć, że Spółka przed podjęciem decyzji o wejściu na dany rynek przeprowadza badanie jego potencjału wraz z analizą potencjalnych zagrożeń. Dodatkowo Spółka przyjęła także strategię stopniowego ponoszenia nakładów inwestycyjnych w sposób uwzględniający zarówno bieżącą sytuację rynkową, jak i obserwowany wzrost i perspektywy rozwoju biznesu w danym kraju. Zmniejsza to rozmiary potencjalnych strat w przypadku niepowodzenia inwestycji w którymkolwiek z krajów.

Ryzyko operacyjne

Grupa uważa, że wpływ na jej wyniki finansowe mogą mieć również potencjalne straty związane z realizowanymi procesami, technologią, infrastrukturą, zasobami ludzkimi (szczegółowo opisane w punkcie ryzyko związane z zasobami ludzkimi) oraz czynnikami zewnętrznymi, które wynikają z prowadzonych przez Grupę działań. Grupa dokłada starań, aby utrzymać efektywność operacyjną na odpowiednim poziomie jednocześnie minimalizując potencjalne straty finansowe w tym zakresie. Kwestie związane z ryzykiem operacyjnym nadzorują w Grupie kierownicy i dyrektorzy odpowiedzialni za poszczególne obszary działań Grupy. Grupa wspiera te działania poprzez stały rozwój ogólnych standardów zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym przestrzeganie wymogów prawa i innych regulacji, wprowadzanie i optymalizację odpowiednich procesów, szkolenia, jak również przez edukację i utrzymywanie odpowiednich standardów etycznych oraz biznesowych.

Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Czynnikami mającymi wpływ na działalność Grupy Benefit Systems są praca oraz umiejętności kluczowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników, w tym kadry zarządzającej. Zarząd Spółki Benefit Systems S.A. jest zdania, że tempo rozwoju Grupy Benefit Systems w przyszłości będzie uzależnione od 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 Grupy. Grupa z sukcesem

pozyskuje odpowiednią kadre, czemu sprzyja pozycja cenionego pracodawcy oraz atmosfera pracy panująca w organizacji. Grupa przyjęła strategię dodatkowego motywowania najcenniejszych kadr za pomocą programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Do czynników ryzyka związanych z zasobami ludzkimi Grupa Benefit Systems zalicza również zmiany na rynku pracy prowadzące do wzrostu oczekiwań i presji płacowych osób zatrudnionych, co może mieć wpływ na wzrost kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę w zakresie wysokości płac.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system, kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji 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 holdingowym 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 strukturze Spółki nie ma wyodrębnionych jednostek audytu wewnętrznego i compliance, gdyż nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar Spółki. Funkcja audytu wewnętrznego jest realizowana przez dział kontrolingu, a compliance jest zapewniony przez dział prawny, Zarząd i innych pracowników. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki prawidłowo zidentyfikował rodzaje ryzyka istotne dla Spółki oraz skutecznie nimi zarządzał w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu.

3. 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.

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.

Rada Nadzorcza wykonywała w 2015 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.

W 2015 roku funkcje Komitetu Audytu skupiły się na:

- monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej, w tym, m.in., stopnia realizacji rekomendacji biegłego rewidenta wydanych dla Zarządu po przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego za rok 2014 i 2015 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 2015 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.

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

4. 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 „Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa” z siedzibą w Poznaniu, pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie.

Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, ocenia, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. 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 2015 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.

5. 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 2015 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 11 maja 2016 roku

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