

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI
BENEFIT SYSTEMS S.A.
ZE SPRAWOWANIA W ROKU OBROTOWYM 2014 NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ
BENEFIT SYSTEMS S.A. WRAZ ZE ZWIĘZŁĄ OCENĄ SYTUACJI SPÓŁKI Z
UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU
ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

1. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2014 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 2014 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*.

W roku 2014 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 kadencji Rady Nadzorczej do 5 lat.

W 2014 roku Rada odbyła 4 posiedzeń 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 przez jej 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 2014 dotyczyły m.in.:

- opiniowania planów finansowych - Rada zatwierdziła Skonsolidowany Plan Finansowy Grupy Benefit Systems na rok 2014;
- 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 2013;
- 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 sporządzanie mapowania ryzyk przez Zarząd oraz sposób zarządzania nimi oraz odbywała rozmowy członkiem Zarządu Panią Izabelą Walczewską Schneyder (odpowiedzialną za obszar finansów), audytorami oraz z osobami z działu kontrolingu Spółki.

2. ZWIĘZŁA 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 2014 roku.

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

I.I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:

I.1 Działalność operacyjna

Przychody ze sprzedaży i dotacji wyniosły 406 276 tys. zł i stanowiły 117,40 % przychodów 2014 roku. Największe przychody ze sprzedaży (96,36 % całości przychodów) Spółka osiągnęła ze sprzedaży Kart MultiSport (łącznie z FitSport Sp. z o.o.) Koszty sprzedanych usług i towarów rosły w podobnym tempie i uzyskały poziom 330 068 tys. zł i stanowiły 116 % kosztów z 2013 roku. Spowodowało to zwiększenie rentowności r/r (o 1 %). Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne w roku 2014 wyniosły 50 386 tys. zł i były wyższe o 5 536 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku 2013.

Pozostała działalność operacyjna przyniosła wynik 2 231 tys. zł. i był on wyższy w stosunku do analogicznego okresu w poprzedniego roku - w 2014 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 391 tys. zł.

W końcowym efekcie Spółka osiągnęła wynik na działalności operacyjnej w wysokości 25 629 tys. zł to jest o 9 224 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 aby zjawisko obniżania rentowności nie spowodowało utraty zdolności Spółki do generowania ponadprzeciętnych wyników finansowych.

I.2 Wynik netto

Przychody finansowe wyniosły 14 271 tys. zł i były niższe niż w roku 2013 o 2,9 tys. zł.

Nie zwiększyły się koszty finansowe Spółki, które w 2014 roku wyniosły 1 117 tys. zł.

Końcowy wynik brutto wyniósł 36 228 tys. zł i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku o 6 243 tys. zł.

Końcowy wynik netto wyniósł 28 668 tys. zł i był wyższy o 5 279 tys. zł w stosunku do 2013 roku.

I.3 Przepływy finansowe i płynność

Działalność Spółki w 2014 roku spowodowała obniżenie środków pieniężnych netto do kwoty 821 tys. zł. W analogicznym okresie 2013 roku Spółka posiadała środki finansowe

netto w kwocie 7 543 tys. zł. Nastąpiła zmiana w strukturze przepływów środków finansowych w stosunku do 2013 roku.

Wskaźnik płynności bieżącej wyrażający stosunek majątku obrotowego do bieżących zobowiązań wyniósł 0,63. Spółka posiada niewykorzystane zdolności kredytowe i nie ma problemów z regulowaniem swoich zobowiązań.

I.4 Struktura bilansu

Struktura bilansu na koniec 2014 roku jest prawidłowa. Aktywa w blisko 76 % finansowane są kapitałami własnymi. Kapitał pracujący wyrażający różnicę pomiędzy majątkiem obrotowym a zobowiązaniami krótkoterminowymi jest ujemny (4 470 tys. zł na 31 grudnia 2014 roku).

I.5 Dywidenda

W dniu 18 września 2014 roku Benefit Systems S.A. dokonała wypłaty dywidendy za 2013 rok w wysokości 8,00 złotych na 1 akcję w łącznej kwocie 19 888 976,00 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 2014 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 2014 roku Spółka kontynuowała rozwój usług wysoko specjalistycznych jak również czyni starania w uruchomieniu nowych płaszczyzn działalności.

III. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.1 Kontrola wewnętrzna.

System kontroli wewnętrznej przede wszystkim 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 SA.

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 2014 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 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, wewnętrznymi procedurami świadczenia usługi oraz przyjętymi zasadami 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 SA

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 także 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 SA 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 SA 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 SA 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 SA 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 SA lub 3) poprzez wejście na rynek oferowania usług fitness klientom korporacyjnym dużych podmiotów krajowych i zagranicznych nieobecnych dotychczas 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 przewagi konkurencyjne, a są nimi 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 uzyskalaby zdolność do konkurowania z produktami Spółki poprzez oferowanie klientom korporacyjnym własnych karnetów, zapewniających stosunkowo dużą dostępność do obiektów fitness, mogłoby wywołać presję na spadek cen usług Spółki bądź skutkować przejściem części przychodów. W 2013 r. Benefit Systems SA, 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. Szczegóły planowanej współpracy przedstawia punkt

Ryzyko związane z nowymi produktami

Spółka Benefit Systems, 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

Przy ustalaniu ceny swojego sztandarowego produktu – karty MultiSport – Benefit Systems SA kieruje się własnymi szacunkami dotyczącymi częstotliwości wizyt posiadaczy kart w klubach sportowych. Szacunki te są oparte na analizie posiadanych informacji dotyczących aktywności pracowników w przypadku różnych typów organizacji oraz dla różnych modeli finansowania produktu. Głównym kosztem Spółki jest koszt 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. Benefit Systems SA szacuje, że umowy takie stanowią około 98% wszystkich podpisanych porozumień. Spółka dysponuje także raportami dotyczącymi aktywności posiadaczy kart poszczególnych klientów oraz zespołem osób odpowiedzialnych za comiesięczne monitorowanie aktywności i renegowanie umów. W momencie stwierdzenia niedoszacowania aktywności posiadaczy kart poszczególnych klientów zespół ten przystępuje do próby renegowacji nierentownego kontraktu, a w przypadku niepowodzenia podejmuje decyzję o jego rozwiązaniu.

Ryzyko zwiększenia aktywności posiadaczy kart MultiSport

Benefit Systems SA 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. Spółka planuje także zbadanie potencjału oraz ekspansję w innych krajach Europy Środkowej ze względu na osiągnięcie punktu rentowności oraz perspektywy dalszego rozwoju na rynku czeskim. Nie jest pewne, czy model biznesowy Benefit Systems SA, 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 SA. 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. W obecnej chwili działalność Benefit Systems SA na rynkach zagranicznych jest nieistotna.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność spółki Benefit Systems SA są praca i umiejętności kluczowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników, w tym kadry zarządzającej. Zarząd Spółki jest zdania, że tempo rozwoju spółki Benefit Systems w przyszłości będzie w dużej mierze zależało od zachowania zdolności do zatrudniania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Utrata istotnej części osób może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki. Do tej pory Spółka z sukcesem pozyskiwała taką kadrę, czemu sprzyjała pozycja cenionego pracodawcy oraz wyjątkowa atmosfera pracy panująca w organizacji. Spółka przyjęła strategię dodatkowego motywowania najcenniejszych kadr, czemu służy między innymi wprowadzony przez Benefit Systems SA program motywacyjny dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Spółka ocenia opisywane ryzyko utraty kluczowych pracowników jako niewielkie, aczkolwiek w oparciu o wyniki otrzymanych analiz podejmuje dalsze działania zmierzające do osiągnięcia wysokiego zaangażowania i satysfakcji z pracy pracowników wszystkich szczebli.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia

Istnieje ryzyko, że wraz ze zmniejszaniem się stopy bezrobocia oraz zmianami demograficznymi nadal będzie utrzymywała się tendencja wzrostu oczekiwań płacowych

osób zatrudnionych w większości branż polskiej gospodarki. Obserwowana w skali całej gospodarki presja na wzrost płac, tylko nieznacznie zahamowana przez kryzys, może doprowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych ponoszonych przez Benefit Systems SA, co z kolei może negatywnie oddziaływać na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Rosnące oczekiwania płacowe, szczególnie pośród osób z bogatym doświadczeniem i wykształceniem, mogą też przyczynić się w przyszłości do utrudnienia pozyskiwania nowych pracowników przez spółkę Benefit Systems i tym samym wpływać negatywnie na zakładane tempo i efektywność planowanego rozwoju skali prowadzonej działalności.

3. 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 roku, ocenia, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 2014 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.

Warszawa, dnia 13 maja 2015

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