



# Sprawozdanie z działalności Betacom S.A.

1 kwietnia 2013 r. – 31 marca 2014 r.



## Spis treści

1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	3
2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	3
3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	5
4. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU .....	6
5. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.....	6
6. INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH .....	7
7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH .....	7
8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ BETACOM S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	7
9. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	8
10. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH .....	8
11. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	9
12. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	9
13. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	9
14. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	9
15. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU ORAZ REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	9
16. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK.....	10
17. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	10
18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA.....	10
19. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY BETACOM S.A. A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.....	10
20. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ ODREBŃNIE DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	10
21. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	11
22. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	11
23. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	11
24. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI .....	12
25. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	12
26. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	12

## 1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W roku obrotowym od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. przychody ze sprzedaży netto w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 38 % z 78 171 tys. zł do 107 920 tys. zł.

Systematycznie rosną przychody ze sprzedaży produktów, na które spółka zwraca szczególną uwagę. W 2013/2014 przychody z tytułu sprzedaży produktów wyniosły 64 125 tys. zł i były wyższe o 31% niż w minionym roku, kiedy wyniosły 49 109 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 51% i wyniosły 43 795 tys. zł, w minionym roku wyniosły 29 062 tys. zł.

### WYNIKI I MARŻE ZREALIZOWANE W LATACH OBROTOWYCH 2013/2014 i 2012/2013

W bieżącym roku Spółka osiągnęła zysk netto 2 390 tys. zł i jest to najlepszy wynik od 2005r. Osiągnięty wynik jest o 40% wyższy od wyniku za poprzedni rok, który wyniósł 1 704 tys. zł.

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2013 r. do 31.03.2014 r.	od 1.04.2012 r. do 31.03.2013 r.
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 563	12 726
Zysk (strata) na sprzedaży	2 555	2 218
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 773	2 128
Zysk (strata) brutto	3 000	2 191
Zysk (strata) netto	2 390	1 704

Marże brutto na sprzedaży Betacom S.A	od 1.04.2013 r. do 31.03.2014 r.	od 1.04.2012 r. do 31.03.2013 r.
Marża brutto na sprzedaży usług	15,0%	19,8%
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów	9,0%	10,4%
Marża brutto na sprzedaży razem	12,6%	16,3%

## 2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Betacom S.A. kontynuuje strategię koncentracji na produktach, w których posiada wieloletnie kompetencje i umacnianiu pozycji na rynku w poszczególnych liniach produktowych. Strategia Spółki zakłada, aby każda ścieżka produktowa była w czołówce najnowocześniejszych podobnych ofert dostępnych na rynku. Spółka posiada różne partnerstwa z czołowymi dostawcami oprogramowania i technologii informatycznych na bazie których opiera swoją działalność.

Betacom S.A. zajmuje się wdrażaniem kompleksowych rozwiązań z zakresu technologii informatycznych, integracją systemów informatycznych, produkcją oprogramowania oraz dostawą sprzętu informatycznego. Głównymi odbiorcami produktów i usług świadczonych przez Spółkę są podmioty gospodarcze z sektora przemysłowego, finansowego, telekomunikacyjnego, energetycznego oraz jednostki administracji centralnej i samorządowej. Spółka buduje i rozwija specjalistyczne kompetencje tworzące wartość dodaną do oferowanych towarów i usług. Każda ze specjalistycznych kompetencji stanowi również samodzielny produkt. Podstawowy podział kompetencyjny w Betacom S.A.:

- Dział Dostaw – dostawy, instalacja, konfiguracja sprzętu komputerowego,
- Dział Storage - rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa i archiwizacji danych,
- Dział SOFT – produkcja oprogramowania, systemy do zarządzania rozwojem kapitału ludzkiego i zarządzania wiedzą,
- Dział Microsoft – dostawy oprogramowania, wdrożenia, migracje, audyty, wsparcie, konsultacje oraz szkolenia dotyczące produktów i rozwiązań firmy Microsoft
- Dział Usług - serwis, wsparcie techniczne.

W ramach swojej oferty Spółka proponuje klientom zaawansowane technologicznie usługi i towary:

- Budowy i rozwoju dedykowanych aplikacji opartych o technologię J2EE oraz środowiska aplikacyjne,
- Projektowania i wdrożeń Zintegrowanych Systemów Zarządzania Infrastrukturą IT, systemów SAN oraz Centralnego Backupu, implementowanych w środowiskach homo i heterogenicznych,
- Projektowania i wdrożeń Scentralizowanych Systemów Archiwizacji i Obiegu Dokumentów,
- Oferowanie proaktywnego monitoringu IT,
- Projektowania i wdrożeń Systemów Zarządzania Rozwojem Kapitału Ludzkiego,
- Świadczenia usług serwisowych oraz wsparcia technicznego,
- Oferowania szkoleń dla użytkowników systemów.

Strukturę przychodów ze sprzedaży za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. ze względu na wyodrębnione kompetencje w Spółce przedstawia tabela:

Kompetencje - Produkty Betacom S.A.	od 1.04.2013 r. do 31.03.2014 r.	od 1.04.2012 r. do 31.03.2013 r.	Dynamika
Dział DOSTAW	32 065	34 595	0,93
Dział STORAGE	27 814	11 922	2,33
Dział SOFT	12 602	13 251	0,95
Dział Microsoft	23 202	5 143	4,51
Dział USŁUG	11 507	12 831	0,90
Inne	730	429	1,70
<b>Suma:</b>	<b>107 920</b>	<b>78 171</b>	<b>1,38</b>

### **3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

#### **RYZYO OSŁABIENIA KONIUNKTURY NA RYNKU IT**

Ilość i wielkość pozyskiwanych kontraktów jest uzależniona od koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w Europie, dlatego sytuacja makroekonomiczna ma duży wpływ na poziom wydatków inwestycyjnych na produkty i usługi Spółki.

W drugiej połowie 2013 roku nastąpiła znacząca poprawa wzrostu dynamiki PKB w Polsce i utrzymanie tych korzystnych tendencji w 2014 roku powinno przełożyć się na wzrosty wydatków inwestycyjnych przez firmy w Polsce.

#### **RYZYO SEZONOWOŚCI**

Cechą charakterystyczną dla branży informatycznej jest sezonowość sprzedaży. Tradycyjnie w ostatnim kwartale roku kalendarzowego (III kwartał roku obrotowego Spółki) wydatki podmiotów gospodarczych na zakup sprzętu elektronicznego i oprogramowania znacznie wzrastają, dlatego w tym okresie wolumen sprzedaży Spółki jest wyższy o około 60%-80% w porównaniu do pozostałych kwartałów.

#### **RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW**

Betacom S.A. jest firmą usługową, której najwartościowszym aktywem są zasoby ludzkie. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować utratę znaczących klientów, a także mogłoby być jedną z przyczyn opóźnienia w realizacji toczących się projektów wdrożeniowych.

#### **RYZYO KONKURENCJI**

Spółka jest dostawcą na rynku, na którym cechą charakterystyczną jest duża ilość nowych podmiotów o niewielkiej skali działalności. Na wyniki osiągnięte przez Betacom S.A. może mieć wpływ taki czynnik jak obniżanie cen oferowanych usług przez pojawiające się firmy konkurencyjne w celu zdobycia rynku. Betacom S.A. skutecznie przeciwdziała temu zjawisku poprzez dedykowanie znacznych nakładów finansowych na stałe podwyższanie posiadanych kompetencji w zakresie poszerzania wiedzy technicznej, handlowej, zarządzania projektami i pracownikami, co według nas w znacznym stopniu przyczynia się do wyższej jakości świadczonych usług, obniżenia kosztów funkcjonowania i w konsekwencji zdobywania coraz większego udziału w rynku.

#### **RYZYO ZWIĄZANE Z SZACUNKAMI ORAZ REALIZACJĄ ZAAWANSOWANYCH PROJEKTÓW IT**

Potwierdzenie zasadności założeń przyjętych do szacunków uzależnione jest od szeregu przyszłych zdarzeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mogą wpłynąć na wartości składników bilansu, w tym związanych z wyceną kontraktów, a w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnej zmiany sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Realizacja zaawansowanych projektów polegających na opracowaniu i wdrażaniu oprogramowania oraz jego integracji z innymi rozwiązaniami stosowanymi u klienta wymaga precyzyjnego oszacowania czasu realizacji projektu i wymaga współpracy klienta w tym zakresie a ryzyko związane z prowadzeniem skomplikowanych projektów jest uważane za jedno z najbardziej istotnych.

### **RYZIKO ZMIANY CEN - KURSÓW WALUTOWYCH**

Betacom S.A. realizuje projekty, w których niektóre koszty mogą być określone w walutach obcych, w związku z czym narażona jest na ryzyko kursowe pomiędzy datą złożenia oferty a rzeczywistą datą rozliczenia transakcji w walucie. Dla ograniczenia ryzyka kursowego nadwyżki finansowe Spółka przeznaczają na zakup waluty przed datami rozliczenia transakcji.

### **RYZIKO STÓP PROCENTOWYCH**

Betacom S.A. korzysta z leasingu i posiada linie kredytowe, gdzie potencjalnie narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych i nieprzewidzianego w związku z tym wzrostu kosztów. Zarządzenie tym ryzykiem polega na negocjowaniu z kilkoma bankami i firmami leasingowymi stawek oprocentowania i na unikaniu podpisywania długookresowych umów. Spółka posiada nadwyżkę środków pieniężnych, którą lokuje na lokatach terminowych.

### **RYZIKO KREDYTOWE**

Każda Spółka prowadząca działalność gospodarczą z różnymi odbiorcami narażona jest na niewywiązanie się z umowy przez klienta. Ryzyko to uzależnione jest od sytuacji ekonomicznej klienta i jego wiarygodności kredytowej. Kontrola tego ryzyka jest wieloetapowa. Po pierwsze, w fazie pierwszego kontaktu z klientem o nieznaną sytuację finansową, sprawdzana jest wiarygodność finansowa klienta. Betacom współpracuje z wywiadownią gospodarczą, dzięki której posiadamy informację o ewentualnym niebezpieczeństwie, wysokości wiarygodności kredytowej, słabej kondycji finansowej, informacjach o ewentualnym nieterminowym regulowaniu zobowiązań. Po drugie, na bieżąco monitorowane są terminy płatności. W przypadku problemów i nie reagowaniu na przypomnienia, Spółka współpracuje z kancelarią prawną, która pomaga nam w odzyskaniu należności. W 2013/2014r. Spółka nie poniosła znacznych kosztów nieściągniętych należności.

Na dzień 31 marca 2014r. brak jest istotnej koncentracji ryzyka kredytowego.

## **4. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU**

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym.

Odbiorców Spółki zgrupować można w pięciu sektorach:

- przemysł,
- finanse,
- telekomunikacja,
- energetyka,
- sektor publiczny.

Sprzedaż do jednego odbiorcy przekroczyła 10% całości przychodów za sprzedaż:

- Zakład Ubezpieczeń Społecznych - 17,8%

## **5. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI**

Spółka dokonuje zakupów towarów i usług głównie na rynku krajowym. Zakupy u poszczególnych dostawców, które przekroczyły poziom 10% w stosunku do całości zakupów Spółki:

- MICROSOFT IRELAND OPERATIONS LTD 21,85%  
- Tech Data Polska Sp. z o.o. 18,11%

## 6. INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH

### PODPISANIE ZNACZĄCYCH UMÓW

W dniu 18 września 2013 w raporcie bieżącym numer 7/2013 Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu znaczącej umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest sprzedaż i dostawa licencji na bezterminowe użytkowanie oprogramowania serwerowego, klienckiego oraz licencji dostępowych. Z tytułu umowy Emitent otrzymał wynagrodzenie w wysokości 19,9 mln złotych brutto.

W dniu 4 października 2013 w raporcie bieżącym numer 12/2013 Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu znaczącej umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest sprzedaż i wdrożenie środowiska testowo-rozwojowego. Z tytułu umowy Emitent otrzymał wynagrodzenie w wysokości 3,8 mln złotych brutto.

## 7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

Betacom S.A. jest akcjonariuszem podmiotu :

Nazwa firmy	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu
BI Insight Spółka Akcyjna	Warszawa	Hurtownie danych, Business Intelligence	Jednostka stowarzyszona	nie dotyczy	14 września 2006 roku

Nazwa firmy	Liczba akcji w posiadaniu Betacom S.A. (w szt)	Udział w kapitale zakładowym jednostki	Wartość nominalna akcji w posiadaniu Betacom S.A. (w tys zł)	Wartość akcji w posiadaniu Betacom S.A. wg ceny nabycia (w tys zł)	Rodzaj akcji
BI Insight Spółka Akcyjna	245 000	35%	245	490	nieuprzywilejowane

## 8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ BETACOM S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W roku obrotowym 2013/2014 Spółka nie zawarła transakcji z podmiotem powiązany na warunkach innych niż rynkowe.

## **9. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK**

### **PRZEDŁUŻENIE UMOWY KREDYTOWEJ**

W dniu 30 sierpnia 2013 r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. przedłużył z Betacom S.A. umowę na udzielenie kredytu w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 5 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt został przyznany na okres do 31 lipca 2014 r. W ramach tego kredytu Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty 5 000 tys. zł, kredytu w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 4 000 tys. zł.

Okres ważności wnioskowanych gwarancji:

- do łącznej kwoty 5 000 tys. zł może trwać maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykroczyć poza 31 lipca 2015 r.,
- do łącznej kwoty 3 000 tys. zł może trwać maksymalnie 36 miesięcy i nie może wykroczyć poza 31 lipca 2017 r.,
- do łącznej kwoty 2 000 tys. zł powyżej 36 miesięcy i nie może wykroczyć poza 31 lipca 2020 r.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Betacom S.A. o łącznej wartości 4 000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej majątku ruchomego przedsiębiorstwa, cesja wierzytelności z kontraktów o łącznej wartości min. 150 % limitu kredytowego, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku.

### **PRZEDŁUŻENIE UMOWY KREDYTOWEJ**

W dniu 23 października 2013 r. pomiędzy Betacom S.A. a Bankiem DnB NORD S.A. został zawarty aneks do umowy z dnia 13 września 2010r. na limit kredytowy do kwoty 4 mln zł. W ramach tego kredytu Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty 4 000 tys. zł, kredytu w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 2 000 tys. zł. Umowa została przedłużona do 27 września 2014 r. Okres ważności wnioskowanych gwarancji może trwać maksymalnie do 30 września 2018 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest cesja wierzytelności z kontraktów o łącznej wartości min. 200 % limitu kredytowego, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku.

### **PODPISANIE UMOWY KREDYTOWEJ**

W dniu 3 lipca 2013 r. pomiędzy Betacom S.A. a Bankiem Millennium S.A. została zawarta umowa na linię wieloproduktową z limitem 5 mln zł. Umowa określa, że w ramach limitu dostępne jest 5 mln zł na gwarancje oraz do 3 mln zł kredytu w rachunku bieżącym. Umowa została zawarta na okres do 2 września 2014 r. Okres ważności wnioskowanych gwarancji może trwać maksymalnie 48 miesięcy i nie może wykroczyć poza okres obowiązywania linii. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest cesja wierzytelności z kontraktów o łącznej wartości min. 140 % wartości limitu kredytowego, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku.

## **10. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH**

W roku obrotowym 2013 Spółka nie udzielała pożyczek jednostce stowarzyszonej BI Insight S.A. Spółka BI Insight S.A. w 2013 r. spłaciła pożyczkę na kwotę 55 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Na dzień 31.03.2014r. BI Insight S.A. nie posiada pożyczek w Betacom S.A.



## **11. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH**

W okresie objętym raportem Spółka nie otrzymała poręczeń ani gwarancji. Na dzień 31 marca 2014 r. Spółka posiada zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji na łączną kwotę 3 706 tys. zł. W porównaniu do ubiegłego roku obrotowego wartość udzielonych gwarancji zmniejszyła się o 317 tys. zł z poziomu 4 023 tys. zł.

## **12. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI**

W okresie od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r. Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

## **13. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK**

Spółka nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r.

## **14. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

Spółka finansuje swoją działalność głównie zobowiązaniami handlowymi oraz kapitałem własnym. W ocenie zarządu brak jest zagrożeń w terminowym regulowaniu zobowiązań Spółki. Koszty finansowe wyniosły 262 tys. zł, a przychody finansowe wyniosły 489 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014r. Spółka nie korzystała z kredytów bankowych a linie kredytowe były wykorzystywane jedynie w zakresie gwarancji bankowych. Nadwyżki finansowe są lokowane na bankowych lokatach terminowych.

## **15. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU ORAZ REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

Spółka kontynuuje rozwój własnych produktów.

Rozwiązanie ITmonitoring24 zostało rozbudowane o moduł zaawansowanego monitoringu aplikacji webowych.

ITmonitoring24 Web Application potrafi monitorować transakcje internetowe z perspektywy klienta końcowego dając pogląd na działanie aplikacji poprzez monitorowanie 24x7, powiadamianie o pojawiających się nieprawidłowościach i dzięki temu zapewnienie wysokiej dostępności i wydajności aplikacji oraz założonego poziomu jakości usług, a także szybką diagnostykę przyczyn przestoju lub awarii aplikacji.

Betacom rozwija również kompetencje u swoich głównych partnerów. Spółka jest jednym z 4 polskich partnerów HP o statusie Platinum. Za swoje ostatnie osiągnięcia Betacom otrzymał od HP 2 prestiżowe nagrody: za największy poziom potwierdzonych kompetencji w zakresie rozwiązań HP Enterprise Business 2013 oraz za największą sprzedaż usług serwisowych. Spółka nominowana była również w kategoriach: największy obrót wypracowany w zakresie rozwiązań do zastosowań krytycznych 2013, największy obrót wypracowany w zakresie pakietów serwisowych HP CarePack 2013 oraz największa wartość usług zrealizowanych w ramach programu HP ServiceOne 2013.

W ramach inwestycji Spółka rozbudowuje oddział developerski w Lublinie, stale zwiększając zatrudnienie i kompetencje działu programistycznego i testerów.

Betacom rozwija ponadto system zarządzania jakością ISO 9001:2009 wprowadzając coraz bardziej efektywne metody badania satysfakcji klienta mające na celu ciągłą poprawę jakości oferowanych produktów i usług.

## **16. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK**

W bieżącym roku nie wystąpiły istotne nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik.

## **17. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Spółka działa na rynku dóbr inwestycyjnych i dlatego jest podatna na spowolnienie nakładów inwestycyjnych związane ze spadkiem tempa wzrostu PKB.

W drugiej połowie 2013r. nastąpiło w Polsce przyspieszenie dynamiki wzrostu PKB. Utrzymanie wzrostu PKB w 2014 roku powinno przełożyć się na większe wydatki inwestycyjne firm.

Spółka od wielu lat zmienia strukturę sprzedaży i stara się zwiększać udział w sprzedaży produktów i usług. Dlatego Spółka inwestuje w pozyskanie nowych kompetencji tak aby móc zaoferować na rynku nowe rozwiązania w celu zdobycia nowych klientów.

## **18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA**

W roku obrotowym 2013/2014 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

## **19. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY BETACOM S.A. A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA**

Członkowie Zarządu Betacom S.A., w związku z wykonywaną pracą i pełnioną funkcją w Zarządzie, są zatrudnieni w Betacom S.A. w oparciu o umowy o pracę na czas nieokreślony. Umowy są zawarte zgodnie z Kodeksem Pracy. Regulamin wynagradzania Zarządu przewiduje odprawy dla Zarządu uzależnione od stażu pracy w Zarządzie Spółki.

## **20. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 kwietnia 2013 r. – 31 marca 2014 r.

Członek Zarządu	Funkcja	wynagrodzenie zasadnicze w zł	premia w zł
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	336 000	110 987
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	396 000	402 555
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	282 000	189 091
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	282 000	245 265

Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 kwietnia 2013 r. – 31 marca 2014 r.

Członek Rady Nadzorczej	Funkcja	Wynagrodzenie zasadnicze w zł
Andrzej Woźniakowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	54 862,80
Andrzej Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	36 574,80
Marcin Marczuk	Członek Rady Nadzorczej	36 574,80
Jan Sęktas	Członek Rady Nadzorczej	36 574,80
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej	36 574,80

## 21. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Akcjonariusz	Funkcja	Stan posiadania na 07 lutego 2014		Zmiana stanu posiadania		Stan posiadania na 17 czerwca 2014	
		Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	264 013	13,07%	-4 013	0,20%	260 000	12,87%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	241 944	11,98%	-----	-----	241 944	11,98%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	95 000	4,70%	-----	-----	95 000	4,70%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	15 187	0,75%	-----	-----	15 187	0,75%

Emitent nie posiada informacji czy osoby nadzorujące Betacom S.A. posiadają akcje Spółki.

## 22. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Zarząd Betacom S.A. nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## 23. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy.

## **24. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI**

W dniu 28 sierpnia 2013 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Na podstawie powyższej uchwały Spółka podpisała umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 marca 2014 r. z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3654.

Tytuł umowy	Data wyboru	Okres obowiązywania	Strona umowy	Wynagrodzenie netto w tys. zł
Umowa o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2012/2013	21.09.2012 r.	1 rok	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k.	37
Umowa o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2013/2014	28.08.2013r.	1 rok	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k.	35,8

## **25. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Betacom S.A. nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

## **26. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

### **26.1 WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA BETACOM S.A. ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY**

Spółka w roku 2013 stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Tekst Dobrych Praktyk zawierający zbiór zasad jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

### **26.2 WSKAZANIE W JAKIM ZAKRESIE EMITENT ODSZKODOWAŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

#### **I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH**

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Zasada nie jest stosowaną w części dotyczącej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, rejestracji przebiegu i upubliczniania go na stronie internetowej. Zarząd w przyszłości nie wyklucza transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia.

5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Przez lata działalności Spółka opracowała systemy motywacyjne dla pracowników uzależniające wysokość premii od osiągniętych wyników i stosuje powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Poziom wynagrodzeń w Spółce jest typowy dla sektora IT w Polsce. Rada Nadzorcza wypracowała system wynagrodzenia dla Zarządu. Uchwały WZA określają politykę wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej.

12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

Statut Spółki i Regulamin Zgromadzenia Spółki nie przewidują możliwości udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Korzyści jakie inwestorzy mogą potencjalnie osiągnąć z faktu wykonywania głosu poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia nie przewyższają zagrożeń prawnych z niedopuszczeniem akcjonariusza w uczestnictwie w Walnym Zgromadzeniu z powodu błędów i usterek technicznych związanych z połączeniem bądź też zaskarżaniem uchwał z tego tytułu.

## **II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH**

2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Spółka nie spełnia tego wymogu w pełni, gdyż większość sprzedaży realizuje na rynku krajowym, jednak częściowo na stronie internetowej spółki, prowadzi w języku angielskim Relacje Inwestorskie

## **III. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH**

8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Regulamin Rady Nadzorczej powinien przewidywać powołanie, co najmniej Komitetu Audytu. Spółka nie planowała i nie planuje organizacji prac Rady Nadzorczej w postaci odrębnych komitetów. Obowiązki Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej.

#### **IV. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY**

10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Statut Spółki i Regulamin Zgromadzenia Spółki nie przewidują możliwości udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka udostępnia wszystkim Akcjonariuszom udział w WZA. W zależności od zainteresowania akcjonariuszy zabezpiecza pomieszczenia adekwatne do ilości chętnych.

#### **26.3 OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH BETACOM S.A.**

Zarząd Betacom S.A. jest odpowiedzialny za wdrożenie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Betacom S.A. Obowiązek sporządzenia sprawozdań finansowych jest realizowany w praktyce przez wykwalifikowanych pracowników pionu finansowego pod nadzorem Prezesa Zarządu Betacom S.A.

Sporządzanie sprawozdań finansowych jest zaplanowanym procesem, uwzględniającym odpowiedni podział zadań pomiędzy pracowników pionu finansowego Betacom S.A., adekwatny do ich kompetencji i kwalifikacji. Podstawą sporządzenia sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe, które są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego Microsoft Dynamics AX, zapewniającego podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej.

W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są między innymi następujące czynności kontrolne:

- ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Spółki oraz sposób prezentacji w sprawozdaniu finansowym,
- weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych,
- analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych,
- weryfikacja prawidłowości arytmetycznej i spójności danych,
- analiza kompletności ujawnień.

Sporządzone roczne sprawozdania finansowe są przekazywane do wstępnej weryfikacji Prezesowi Zarządu, a następnie całemu Zarządowi do ostatecznej weryfikacji i autoryzacji.

Roczne sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który po zakończonym badaniu przedstawia swoje wnioski i spostrzeżenia Zarządowi.

#### **26.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI**

Przedstawiona w tabeli struktura akcjonariatu jest zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 17 czerwca 2014 r.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
SURPLUS CAPITAL MANAGEMENT sp. z o.o. SKA	zwykłe	263 073	13,02%	263 073	13,02%
Mirosław Załęski	zwykłe	260 000	12,87%	260 000	12,87%
Robert Fręchowicz	zwykłe	241 944	11,98%	241 944	11,98%
Jarosław Gutkiewicz	zwykłe	205 000	10,15%	205 000	10,15%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	1 049 983	51,98%	1 049 983	51,98%
<b>Suma:</b>		<b>2 020 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 020 000</b>	<b>100,00%</b>

Lista akcjonariuszy powstała w oparciu o ilość akcji zarejestrowanych na ostatnim WZA i późniejszych informacji przekazanych Spółce.

#### **26.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE**

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

#### **26.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU**

Nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

#### **26.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BETACOM S.A.**

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Betacom S.A.

#### **26.8 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI**

Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu. Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji akcji. Uprawnienia Zarządu odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w Kodeksie spółek handlowych.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki, zawarte są w Statucie i nie uległy zmianie w ciągu roku obrotowego od 1 kwietnia 2013 r. do 31 marca 2014 r.

Zgodnie z regulacjami zawartymi w Statucie, Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę, czyli zakres jego uprawnień nie odbiega od zakresu określonego przepisami Kodeksu spółek handlowych.

## **26.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY BETACOM S.A.**

Zmiana Statutu dokonywana jest w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z regulacjami zawartymi w Kodeksie spółek handlowych podjęcie takiej uchwały wymaga kwalifikowanej większości tj. co do zasady 3/4 głosów, w przypadku istotnej zmiany przedmiotu działalności 2/3 głosów.

## **26.10 OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA**

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie Statutu i przepisów prawa, w tym Kodeksu spółek handlowych. Szczegółowe uprawnienia Walnego Zgromadzenia określone są w par. 22 Statutu.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ww. terminie uprawnienie to przysługuje Radzie Nadzorczej.

## **26.11 SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

### **Zarząd**

Na dzień 31 marca 2014 r. skład Zarządu Betacom S.A. był następujący:

- Mirosław Załęski                      Prezes Zarządu,
- Artur Jurski                              Wiceprezes Zarządu,
- Robert Fręchowicz                      Członek Zarządu,
- Jarosław Pencak                          Członek Zarządu.

Zarząd działa na podstawie Statutu, Regulaminu Zarządu i obowiązujących przepisów, w tym przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

- prezes Zarządu                          - jednoosobowo,
- wiceprezes Zarządu                      - jednoosobowo,
- dwóch członków Zarządu                - działających łącznie.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.



## Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2014 r. skład Rady Nadzorczej Betacom S.A. był następujący:

Przewodniczący:

Andrzej Woźniakowski

Członkowie:

- Andrzej Malinowski
- Marcin Marczuk
- Jan Sęktas
- Marek Wierzbowski

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków. Wyboru członków Rady dokonuje Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza działa w trybie określonym w Regulaminie Rady Nadzorczej i obowiązujących przepisów, w tym przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Mirostław Załęski  
  
Prezes Zarządu

Artur Jurski  
  
Wiceprezes Zarządu

Robert Fręchowicz  
  
Członek Zarządu

Jarosław Pencak  
  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 17 czerwca 2014 r.