



## **Sprawozdanie z działalności Betacom S.A.**

1 kwietnia 2016r. – 31 marca 2017r.



## SPIS TREŚCI:

1.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	3
2.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.....	5
3.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	6
4.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....	8
5.	INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.....	8
6.	INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH.....	8
7.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH.....	9
8.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ BETACOM S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	9
9.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	9
10.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH.....	10
11.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	10
12.	W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	10
13.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	10
14.	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	11
15.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU ORAZ REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	11
16.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK.....	11
17.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	11
18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA.....	12
19.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY BETACOM S.A. A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.....	12
20.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ ODRĘBNE DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	12
21.	AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	13
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.....	13
23.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	13
24.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI.....	13
25.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	14
26.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	14
26.1	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA BETACOM S.A. ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY.....	14
26.2	WSKAZANIE W JAKIM ZAKRESIE EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	14
26.3	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH BETACOM S.A.....	16
26.4	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	17
26.5	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE.....	18
26.6	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	18
26.7	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH BETACOM S.A.....	18
26.8	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	18
26.9	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY BETACOM S.A.....	18
26.10	OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENI ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.....	18
26.11	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ.....	19

## 1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2017r. przychody ze sprzedaży wyniosły 123,5 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 17,5%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 0,6 mln zł i spadł w porównaniu do zysku osiągniętego w ubiegłym roku o 1,6 mln zł.

Dokładne kwoty w tys. zł prezentujemy w poniższych tabelach:

Przychody Betacom S.A.	od 1.04.2016 do 31.03.2017	od 1.04.2015 do 31.03.2016	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 557	105 131	1,18
Przychody netto ze sprzedaży produktów	70 135	62 865	1,12
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	53 422	42 266	1,26

### WYNIKI I MARŻE ZREALIZOWANE W LATACH OBROTOWYCH 2016/2017 i 2015/2016

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2016 do 31.03.2017	od 1.04.2015 do 31.03.2016	Dynamika
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 380	11 989	1,12
Zysk (strata) na sprzedaży	529	2 187	0,24
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	596	2 184	0,27
Zysk (strata) brutto	595	2 324	0,26
Zysk (strata) netto	427	1 823	0,23

Marże brutto na sprzedaży Betacom S.A	od 1.04.2016 do 31.03.2017	od 1.04.2015 do 31.03.2016
Marża brutto na sprzedaży usług	12,3%	13,8%
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów	8,9%	7,8%
Marża brutto na sprzedaży razem	10,8%	11,4%

### WSKAŹNIKI FINANSOWE:

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	od 1.04.2016 do 31.03.2017	od 1.04.2015 do 31.03.2016
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,82%	3,32%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	2,29%	9,21%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	od 1.04.2016 do 31.03.2017	od 1.04.2015 do 31.03.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	3,11	2,14
Wskaźnik płynności szybkiej	3,09	1,81
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,28	0,36

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	od 1.04.2016 do 31.03.2017	od 1.04.2015 do 31.03.2016
Rotacja należności (w dniach)	34	58
Rotacja zapasów (w dniach)	1	27
Cykl operacyjny (w dniach)	35	85
Rotacja zobowiązań (w dniach)	42	81

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	od 1.04.2016 do 31.03.2017	od 1.04.2015 do 31.03.2016
Stopa zadłużenia	0,24	0,41
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	1,45	0,87

#### Metody obliczania wskaźników:

##### Wskaźniki zyskowności

Marża zysku brutto ze sprzedaży – zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego – zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Marża zysku brutto – zysk brutto/przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży

##### Wskaźniki rentowności

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) – zysk netto/aktywa

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) – zysk netto/kapitał własny

##### Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw

Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw

Wskaźnik podwyższonej płynności – (środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe)/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw

##### Wskaźniki aktywności

Rotacja należności (w dniach) – (należności krótkoterminowe \* 360 dni)/przychody ze sprzedaży

Rotacja zapasów (w dniach) – (zapasy \* 360 dni)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Cykl operacyjny (w dniach) – rotacja należności + rotacja zapasów

Rotacja zobowiązań (w dniach) – (zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw \* 360 dni)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

##### Wskaźniki zadłużenia

Stopa zadłużenia – (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw)/aktywa ogółem

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym – kapitał własny/(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw).

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

Spółka w roku 2016 dokonała przeglądu portfolio oferowanych produktów i usług pod kątem zmieniających się uwarunkowań rynkowych charakteryzujących się stopniowym zmniejszaniem nakładów inwestycyjnych po stronie kluczowych klientów i przechodzenia na model tzw. chmury obliczeniowej. Niniejszy trend, generuje dla Spółki szansę rozwoju biznesu w latach 2017 – 2020 ze stabilnym, rekurencyjnym modelem przychodowym opartym na opłatach abonamentów płaconych przez klientów za prawo korzystania z rozwiązań udostępnionych w chmurze.

Betacom S.A. kontynuuje strategię koncentracji na produktach, w których posiada wieloletnie kompetencje i umacnianiu pozycji na rynku w poszczególnych liniach produktowych. Proces weryfikacji zgodności produktowej z trendami rynkowymi miał za zadanie określić, które ścieżki produktowe dają potencjał z jednej strony zaproponowania rozwiązań hybrydowych (połączenie tradycyjnego modelu zakupu elementów produktów przez klientów w połączeniu z wartością dodaną udostępnioną w modelu usługi w chmurze), a z drugiej pozycjonowania samej oferty w czołówce najnowocześniejszych podobnych ofert dostępnych na rynku. Spółka posiada wiele autoryzacji i umów partnerskich z czołowymi dostawcami oprogramowania i technologii informatycznych, na bazie których opiera swoją działalność, a wybór produktów gotowych do transformacji w kierunku hybrydowym podyktowany jest analizą i weryfikacją zgodności celów Betacom z priorytetami określanymi przez kluczowych Partnerów Spółki takich jak Microsoft oraz HPE.

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 Rozwiązań Infrastrukturalnych - rozwiązania z zakresu systemów infrastrukturalnych, w tym systemy składowania danych, systemy sieci LAN/WAN, rozwiązania typu Cloud Computing,
- Dział SOFT – produkcja oprogramowania, systemy do zarządzania rozwojem kapitału ludzkiego i zarządzania wiedzą,
- Dział Microsoft – dostawy oprogramowania, wdrożenia, migracje, audyty, wsparcie, konsultacje oraz autoryzowane i autorskie szkolenia dotyczące produktów i rozwiązań firmy Microsoft,
- Dział Usług - serwis, wsparcie techniczne.

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

- Budowę i rozwój dedykowanych aplikacji opartych o technologię J2EE oraz środowiska aplikacyjne,
- Projektowanie i wdrożenia Zintegrowanych Systemów Zarządzania Infrastrukturą IT,
- Projektowanie i wdrożenia Scentralizowanych Systemów Archiwizacji i Obiegu Dokumentów,
- Systemy SAN oraz Centralnego Backupu, implementowane w środowiskach homo i heterogenicznych,
- Proaktywny monitoring IT,
- Rozwiązania Cloud Computing,
- Projektowanie i wdrożenia Systemów Zarządzania Rozwojem Kapitału Ludzkiego,

- Świadczenie usług serwisowych oraz wsparcia technicznego,
- Szkolenia dla użytkowników systemów.

W roku 2016/17, Spółka podjęła dwie kluczowe inicjatywy mające na celu inwestycję w rozwój kanału sprzedaży w kanale klientów segmentu *Corporate*. W ramach struktur sprzedaży, obok Działu Sprzedaży dla klientów segmentu Enterprise oraz wydzielonej struktury klientów segmentu energetycznego, powstał dział segmentu Corporate mający zdefiniowane cele poprzez wymiar pozycjonowania konkretnych rozwiązań produktów gotowych dostępnych w modelu chmury lub modelu hybrydowym, u klientów posiadających od 250 do 500 stanowisk w organizacji.

Dodatkowo w okresie 2016/17, Spółka podpisała pierwsze kontrakty na rynkach międzynarodowych w obszarach produkcji dedykowanego oprogramowania. Biorąc pod uwagę kompetencje Spółki oraz potencjał wynikający z powstających w ramach projektów software, gotowych komponentów opartych na architekturze mikroserwisów, pierwsze kontrakty zagraniczne, poza wymiarem finansowym miały na celu weryfikację gotowości organizacyjnej i projektowej spółki. Realizacja prac projektowych z nowymi partnerami zagranicznymi, zaowocowała nowymi produktami branżowymi, dającymi potencjał nie tylko na dalszy rozwój na tych rynkach, ale również stanowi szansę na ekspansję na kolejne regiony.

Strukturę przychodów ze sprzedaży za okres od 1 kwietnia 2016r. do 31 marca 2017r. ze względu na wyodrębnione kompetencje w Spółce przedstawia tabela (dane w tys. zł):

Kompetencje - Produkty Betacom S.A.	od 1.04.2016 do 31.03.2017	od 1.04.2015 do 31.03.2016	Dynamika
Dział DOSTAW	54 336	29 018	1,87
Dział STORAGE	26 227	19 413	1,35
Dział SOFT	14 770	23 740	0,62
Dział Microsoft	18 674	22 467	0,83
Dział USŁUG	9 550	10 493	0,91
<b>Suma:</b>	<b>123 557</b>	<b>105 131</b>	<b>1,18</b>

### 3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

#### RYZYKO 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 latach 2014 i 2015 nastąpiła poprawa wzrostu dynamiki PKB w Polsce a utrzymanie tych korzystnych tendencji w latach 2016-2017 roku powinno przełożyć się na wzrosty wydatków inwestycyjnych przez firmy w Polsce.

#### RYZYKO 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 40%-60% w porównaniu do pozostałych kwartałów.

### **RYZIKO 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.

### **RYZIKO KONKURENCJI**

Spółka jest dostawcą na rynku, na którym cechą charakterystyczną jest duża ilość nowych podmiotów o niewielkiej skali działalności. Na wyniki osiągane 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.

### **RYZIKO 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 2016/2017r. Spółka nie poniosła znacznych kosztów nieściągniętych należności.

Na dzień 31 marca 2017r. brak jest istotnej koncentracji ryzyka kredytowego.

#### 4. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym. Ze względu na rosnące zapotrzebowanie Betacom S.A. zaczyna obsługiwać pierwsze kontrakty międzynarodowe.

Odbiorców Spółki zgrupować można w pięciu sektorach:

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

Sprzedaż do żadnego odbiorcy nie przekroczyła 10% całości przychodów za sprzedaży.

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

Zakupy u poszczególnych dostawców, które przekroczyły poziom 10% w stosunku do całości zakupów Spółki:

- |                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| • MICROSOFT IRELAND OPERATIONS LTD | 28,54% |
| • Veracomp S.A.                    | 16,22% |
| • RRC Poland                       | 15,06% |

#### 6. INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH

##### PODPISANIE ZNACZĄCYCH UMÓW

W dniu 1 lipca 2016r. w raporcie bieżącym numer 6/2016 Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu przez Konsorcjum Betacom S.A - Lider Konsorcjum oraz Atos Polska S.A. – Członek Konsorcjum Umowy na dostawę standardowego oprogramowania wraz z bezterminowymi licencjami i prawami do uaktualniania oprogramowania oraz świadczenia usług wsparcia i konsolidacyjno-wdrożeniowych dla oprogramowania i technologii Microsoft z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Warszawie (dalej: ZUS), na kwotę brutto 67,1 mln PLN.



## 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 TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ BETACOM S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W roku obrotowym 2016/2017 Spółka nie zawarła transakcji z podmiotem powiązaniem 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 28 lipca 2016r. Bank Polska Kasa Opieki S.A. przedłużył z Betacom S.A. umowę na udzielenie kredytu w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 7 000 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt został przyznany na okres do 31 lipca 2017r. W ramach tego kredytu Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty 3 000 tys. zł, kredytu w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 4 000 tys. zł.

Okres ważności wnioskowanych gwarancji:

- do łącznej kwoty 7 000 tys. zł może trwać maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykraczać poza 31 lipca 2017r.,
- do łącznej kwoty 3 000 tys. zł może trwać maksymalnie 36 miesięcy i nie może wykraczać poza 31 lipca 2020r.,
- do łącznej kwoty 3 000 tys. zł powyżej 36 miesięcy do 72 miesięcy i nie może wykraczać poza 31 lipca 2023r.

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. 160 % limitu kredytowego, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M + marża banku.

#### **PRZEDŁUŻENIE UMOWY KREDYTOWEJ**

W dniu 4 października 2016r. pomiędzy Betacom S.A. a Bankiem DnB NORD S.A. został zawarty aneks do umowy z dnia 13 września 2010r. na limit kredytowy. W ramach tego kredytu Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty 713 tys. zł. Umowa została przedłużona do 25 lipca 2018r. Okres ważności wnioskowanych gwarancji może trwać maksymalnie do 29 września 2021r. 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.

#### **PRZEDŁUŻENIE UMOWY KREDYTOWEJ**

W dniu 22 września 2016r. pomiędzy Betacom S.A. a HSBC Bank Polska S.A. został zawarty aneks do umowy z dnia 8 września 2014r. o kredyt w rachunku bieżącym i gwarancje z limitem 3,5 mln zł. Umowa określa, że w ramach limitu dostępne jest: 3,5 mln zł na gwarancje, 1,5 mln zł kredytu w rachunku bieżącym. Umowa została zawarta na okres do 28 września 2017r. Okres ważności wnioskowanych gwarancji może trwać maksymalnie do 29 września 2022r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest cesja wierzytelności z kontraktów o łącznej wartości min. 175 % 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 2016/2017 Spółka udzielała jedynie pożyczki z ZFŚS na łączną kwotę 89 tys. zł.

### **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 2017r. Spółka posiada zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji na łączną kwotę 6 742 tys. zł. W minionym roku kwota gwarancji była niższa o 1 828 tys. zł. i wynosiła 4 914 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 2016r. do 31 marca 2017r. 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 2016r. do 31 marca 2017r.

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

Spółka finansuje swoją działalność głównie zobowiązaniami handlowymi oraz kredytem obrotowym. W ocenie Zarządu brak jest zagrożeń w terminowym regulowaniu zobowiązań Spółki.

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

Spółka kontynuowała rozwój systemu wspomagającego zarządzanie procesami HR. Wspierane procesy w ramach rozwiązania obejmują poza zarządzaniem wiedzą w organizacji, predefiniowane procesy do zarządzania celami, przeprowadzenia oceny okresowej oraz elementy grywalizacji.

W roku obrotowym 2016 Spółka dodatkowo otworzyła projekt inwestycyjny w zakresie projektowania i budowy rozwiązań dla sektora edukacyjnego oraz szkoleniowego z wykorzystaniem trendu tzw. „rapid development framework.” Stosując wzorce projektowe z zakresu budowania komponentów opartych na mikrousługach, Spółka dostarczyła licencje na rynkach międzynarodowych do własnego pakietu EduWareBox, na bazie którego wdrożony został między portal do korepetycji na rynkach Bliskiego Wschodu.

Betacom S.A. rozwija również kompetencje i statusy u swoich głównych partnerów technologicznych. Spółka jest jednym z czołowych partnerów HPE oraz Microsoft. Zarówno rozwiązanie wspomagające zarządzanie procesami HR w organizacji, jak i narzędzia do „rapid development” są zintegrowane z technologiami kluczowych partnerów Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem integracji z elementami chmury obliczeniowej.

## **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 zmianę nakładów inwestycyjnych związane ze zmianą tempa wzrostu PKB.

Prognozy dotyczące wzrostu PKB Polski w latach 2016-2018 wskazują na relatywnie stabilny wzrost wynoszący powyżej 3% co powinno przełożyć się na większe i stabilne wydatki inwestycyjne firm.

Spółka od wielu lat skupia się na sprzedaży produktów i usług i w tym celu 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 2016/2017 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 ODREBNIEM DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu za okres od 1 kwietnia 2016r. – 31 marca 2017r.

Członek Zarządu	Funkcja	Wynagrodzenie zasadnicze w zł	Premia w zł
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	336 000	0
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	396 000	100 746
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	282 000	84 504
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	324 109	94 850

Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej za okres od 1 kwietnia 2016r. – 31 marca 2017r.

Członek Rady Nadzorczej	Funkcja	Wynagrodzenie zasadnicze w zł
Artur Binkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	64 944,68
Magda Pleskacz	Członek Rady Nadzorczej w RN od 5 października 2016r.	34 253,95
Andrzej Herman	Przewodniczący Rady Nadzorczej do 19.09.2016r.	44 205,3
Ewa Jakubczyk-Cały	Członek Rady Nadzorczej	75 614,68
Tomasz Mosiek	Członek Rady Nadzorczej	64 944,68
Zbigniew Wierzbicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej od 24.10.2016r.	90 937,84

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

		Stan posiadania na 13 lutego 2017		Zmiana stanu posiadania		Stan posiadania na 31 marca 2017	
Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	255 500	12,65%	-----	-----	255 500	12,65%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	244 000	12,08%	-20 000	-0,99%	224 000	11,09%
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 5 października 2016r. 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 2017r. z BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

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 2015/2016	08.10.2015r.	1 rok	BDO Sp. z o.o.	34,5
Umowa o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2016/2017	05.10.2016r.	1 rok	BDO Sp. z o.o.	34,5

## 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 2016/2017 stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

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

#### I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH 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 2004r. w sprawie wspierania

odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009r. (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 Spółka 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 2005r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...).

Regulamin Rady Nadzorczej do dnia 5 maja 2016r. nie przewidywał powołania Komitetów.

5 maja 2016r. na NWZ została podjęta uchwała w sprawie zmian Statutu. Zgodnie z tą uchwałą Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne, a w szczególności Komitet Audytu. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady 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.

Po dniu bilansowym Spółka przyjęła „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”  
Wykaz zasad stosowanych przez Betacom SA został ogłoszony raportem EBI nr 1/2016 z dnia 26.04.2016.  
Tekst DPSN na GPW 2016 jest dostępny na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje inwestorskie, Dobre praktyki.

### **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.



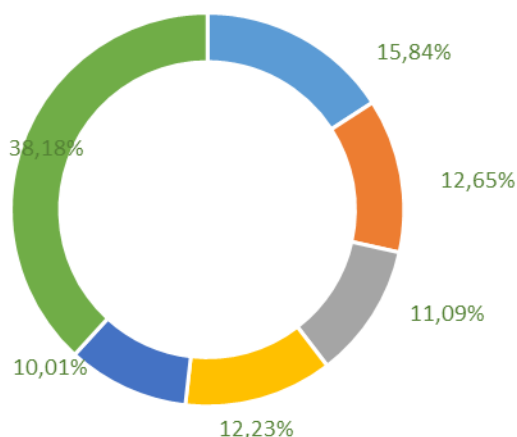
## 26.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Przedstawiona w tabeli struktura akcjonariatu jest zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 19 czerwca 2017r.

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	320 000	15,84%	320 000	15,84%
Mirosław Załęski	zwykłe	255 500	12,65%	255 500	12,65%
Robert Fręchowicz	zwykłe	224 000	11,09%	224 000	11,09%
Marek Szewczyk	Zwykłe	247 000	12,23%	247 000	12,23%
Jarosław Gutkiewicz	zwykłe	202 200	10,01%	202 200	10,01%
Pozostali akcjonariusze	zwykłe	771 300	38,18%	771 300	38,18%
<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 informacjach przekazanych Spółce.

Podział Akcji Betacom SA



- SURPLUS CAPITAL MANAGEMENT sp. z o.o. S.K.A.
- Mirosław Załęski
- Robert Fręchowicz
- Marek Szewczyk
- Jarosław Gutkiewicz
- Pozostali akcjonariusze

## **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 2016r. do 31 marca 2017r.

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 UPRAWNIENI 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 2017r. skład Zarządu Betacom S.A. był następujący:

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

28 kwietnia 2017r. w związku z rezygnacją Pana Mirosława Załęskiego z funkcji Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Bartłomieja Antczaka.

Ponadto w dniu 28 kwietnia 2017r. Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała ze swego grona Panią Magdę Pleskacz do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, na okres trzech miesięcy od dnia powołania.

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:

- dwóch członków Zarządu - działających łącznie.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

### RADA NADZORCZA

W okresie od 1 kwietnia 2016r. do 19 września 2016r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

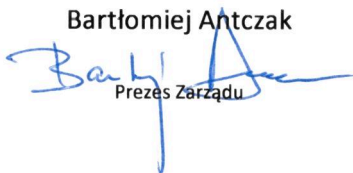
- Andrzej Herman                      Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Wierzbicki                      Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Artur Binkowski                          Sekretarz Rady Nadzorczej
- Ewa Jakubczyk-Cały                      Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Mosiek                          Członek Rady Nadzorczej

- 19 września 2016r. Zarząd Betacom S.A. powziął informację o śmierci Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Hermana.
- 5 października 2016r. Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 1/2016 z dnia 05.10.2016r., na podstawie § 16 ust. 3 Statutu Spółki, powołała w skład Rady Nadzorczej Panią Magdę Pleskacz.
- W dniu 24 października 2016r. Rada Nadzorcza Uchwałą nr 2/2016 powołała Zbigniewa Wierzbickiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- W dniu 20 kwietnia 2017r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 14 zatwierdziła dokooptowanego członka Rady Nadzorczej – Panią Magdę Pleskacz.

Od 24 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

- |                       |   |
|-----------------------|---|
| • Zbigniew Wierzbicki | Przewodniczący Rady Nadzorczej  |
| • Artur Binkowski     | Sekretarz Rady Nadzorczej   |
| • Ewa Jakubczyk-Cały  | Członek Rady Nadzorczej   |
| • Tomasz Mosiek       | Członek Rady Nadzorczej   |
| • Magda Pleskacz-     | Członek Rady Nadzorczej oddelegowana do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu |

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.

Bartłomiej Antczak  
  
Prezes Zarządu

Artur Jurski  
  
Wiceprezes Zarządu

Robert Fręchowicz  
  
Członek Zarządu

Jarosław Pencak  
  
Członek Zarządu

Magda Pleskacz  
  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017r.