

Warszawa 06 lipca 2006 r.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A. OD 1 KWIETNIA 2005r. DO 31 MARCA 2006r.

### 1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W okresie od 01.04.2005r. do 31.03.2006r. Betacom S.A. osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 116.089 tys. zł. Rok został zakończony zyskiem na działalności operacyjnej w wysokości 1.462 tys. zł oraz zyskiem netto w wysokości 1.104 tys. zł.

Sprzedaż w porównaniu z poprzednim okresem bilansowym wzrosła o 31%. Niestety w porównaniu z rokiem poprzednim pozycje wynikowe obniżyły się: zysk operacyjny o 56%, zysk brutto o 58% i zysk netto o 63%.

Duży wzrost zatrudnienia i spadające marże na rynku IT w zakresie dostaw sprzętu informatycznego oraz niskie marże na rynku usług serwisowych pogorszyły wynik finansowy szczególnie w II półroczu roku obrotowego Spółki.

Gorsze wyniki finansowe w porównaniu do roku ubiegłego wynikają z realizacji dużych inwestycji związanych z rozwojem działu usług serwisowych Spółki i przeszacowania poziomu przychodów z tych usług, które w założeniu miały być bardziej rentowne od Działu Dostaw oraz niedostatecznej kontroli kosztów. Zarząd realizował tę strategię poprzez wzrost zatrudnienia oraz nakłady na podwyższenie kwalifikacji pracowników, a co za tym idzie zdobywanie nowych kompetencji przez Spółkę. Obecnie Zarząd ocenia, iż działania te nie przyniosły adekwatnego przyrostu marży w realizowanych projektach. W związku z tym podjął decyzję o ograniczeniu kosztów, w tym o redukcji zatrudnienia. Strategia poszerzania portfela usług będzie realizowana poprzez inwestycje kapitałowe, zgodnie z założeniami określonymi przy publicznej emisji akcji serii E.

Znaczny wzrost sprzedaży (około 100%) Spółka odnotowała w zakresie sprzedaży realizowanej przez Dział Soft- Centrum Kompetencyjne rozwoju i wdrożeń oprogramowania i w tym obszarze planowane są dalsze inwestycje w następnym roku obrachunkowym.

Ze względu na zysk netto niższy niż w ubiegłym roku Zarząd Spółki będzie wnioskował do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przeznaczenie około 95% zysku netto na wypłatę dywidendy oraz reszty na podwyższenie kapitału zapasowego. Wysokość dywidendy powinna wynieść 1 050 400 zł (52 grosze na akcję) a na podwyższenie kapitału zapasowego powinno być przeznaczona kwota 53 293,85 zł. W następnych latach Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy coroczny podział zysku netto w stosunku 25%-35% z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy i 65%-75% z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zapasowego.

---

Wypłacenie większej dywidendy nie ograniczy możliwości rozwoju i wzrostu Spółki gdyż wolne zasoby finansowe wykorzystywane obecnie na zasilenie kapitału obrotowego i lokaty bankowe są na poziomie około 10 mln zł.

Na wynik finansowy nie miały wpływu znaczące zdarzenia jednorazowe.

## **2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

**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 sprzęt elektroniczny i oprogramowanie znacznie wzrastają, dlatego w tym okresie wolumen sprzedaży Spółki jest wyższy o około 60%-80% w porównaniu do pozostałych kwartałów.

**Ryzyko 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. Jednym z elementów przeciwdziałania znacznej rotacji kadry jest program motywacyjny, w ramach którego kluczowym pracownikom przydzielane są akcje serii G. W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2004r. program motywacyjny nie został uruchomiony, następnie w zeszłym roku przyznana została pierwsza transza akcji serii G. W tym roku Spółka nie osiągnęła pożądanej dynamiki zysku netto i w związku z tym akcje serii G nie zostaną przydzielone.

**Ryzyko 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. mogą mieć wpływ takie czynniki 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 poszerzanie wiedzy technicznej, handlowej, zarządzania projektami i pracownikami, co według nas w znacznym stopniu przyczynia się do większej jakości świadczonych usług, obniżenia kosztów funkcjonowania i w konsekwencji zdobywania coraz większego udziału w rynku.

## **3. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

Betacom S.A. zajmuje się wdrażaniem kompleksowych rozwiązań z zakresu technologii informatycznych, integracją systemów informatycznych oraz dostawą sprzętu elektronicznego. Głównymi odbiorcami produktów i usług świadczonych przez Spółkę są podmioty gospodarcze z sektora przemysłowego, finansowego, telekomunikacyjnego 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 WAN - projekty sieci rozległych oraz bezpieczeństwo sieci,
- Dział Elearning - systemy do zarządzania rozwojem kapitału ludzkiego i zarządzania wiedzą,

- Dział SOFT – produkcja oprogramowania,
- Dział Usług - integracja, serwis, wsparcie techniczne.

W szczególności w zakończonym roku obrotowym znacząco została poszerzona oferta w Dziale Soft, Storage i Elearning-przygotowanie do sprzedaży nowej wersji oprogramowania Saba Enterprise.

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
- Projektowania i wdrożeń Scentralizowanych Systemów Archiwizacji i Obiegu Dokumentów
- Systemów Hurtowni Danych
- Systemów SAN oraz Centralnego Backupu, implementowanych w środowiskach homo i heterogenicznych
- Projektowania i wdrożeń bezpiecznych, rozległych Systemów Sieciowych
- Projektowania i wdrożeń Systemów Zarządzania Rozwojem Kapitału Ludzkiego, przy wykorzystaniu platformy e-learning
- Świadczenia usług serwisowych oraz wsparcia technicznego,
- Oferowania szkoleń dla użytkowników systemów,

Strukturę przychodów ze sprzedaży za okres bilansowy zakończony 31.03.2006r. ze względu na wyodrębnione kompetencje w Spółce przedstawia tabela:

<i>kompetencje</i>	<i>Sprzedaż i struktura</i>	
	<i>(tys. zł)</i>	<i>(%)</i>
<i>Dział DOSTAW</i>	82 000	71
<i>Dział STORAGE</i>	16 000	14
<i>Dział WAN</i>	2 500	2
<i>Dział Elearning</i>	2 000	2
<i>Dział SOFT</i>	7 000	6
<i>Dział USŁUG</i>	5 000	4
<i>Inne</i>	1 589	1
<b>RAZEM:</b>	<b>116,089</b>	<b>100,00%</b>

Spółka stale poszerza zakres oferowanych produktów i oprócz utrzymania i aktualizacji dotychczasowych kompetencji inwestuje w nowe obszary rynkowe.

Podjęte intensywne działania marketingowe i inwestycje w rozwój nowych innowacyjnych produktów oferowanych przez Spółkę, takich jak zintegrowane rozwiązanie dla rynków elektronicznych Fast Trade czy też zaawansowane systemy do wyszukiwania informacji umożliwiające uzyskiwanie wyselekcjonowanych rezultatów wyszukiwań, powinny przynieść efekty w roku obrotowym 2006/2007.

#### **4. Rynki zbytu i zaopatrzenia.**

Spółka prowadzi działalność wyłącznie na rynku krajowym.

---

Odbiorców Spółki zgrupować można w czterech sektorach:

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

Sprzedaż do niektórych odbiorców przekroczyła 10% całości przychodów za sprzedaży:

Telekomunikacja Polska S.A.-	20,11%
ABG Ster Projekt S.A.-	13,72%

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

ABC DATA Sp. z o.o. –	11,19%
Tech Data Polska Sp. z o.o. –	37,65%
Hewlett Packard Polska Sp. z o.o. –	17,95%
AVNET Sp. z o.o. –	15,58%

## **5. Znaczące umowy**

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest przekroczenie 10% wartości kapitałów własnych Betacom S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada następujące znaczące umowy:

- W dniu 23 czerwca 2005r. Spółka zawarła umowę z firmą z branży technologicznej na łączną kwotę brutto w wysokości 13,0 mln zł. Przedmiotem Umowy jest zakup rozwiązania informatycznego, na które składa się dostawa serwerów pracujących w klastrze wraz z oprogramowaniem i usługami 3 letniego wsparcia technicznego przeznaczonego dla instytucji finansowej.

- W dniu 28 czerwca 2005r. Spółka podpisała dwie umowy z PKP Informatyka Sp. z o.o. na łączną kwotę brutto 3,9 mln zł. Przedmiotem umowy na kwotę brutto 3,4 mln zł jest sprzedaż systemu przetwarzania danych z terminem realizacji do dnia 17 lipca 2005r., natomiast przedmiotem drugiej umowy na kwotę brutto 566 tys. zł wdrożenie systemu backupowego w ośrodku podstawowym i rezerwowym w terminie 12 tygodni od daty zawarcia umowy.

- W dniu 13 lipca 2005r. Spółka podpisała umowę z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych o wartości brutto 1,1 mln zł. W ramach zawartej umowy Betacom dostarczył infrastrukturę informatyczną i będzie zrealizował usługi serwisowe. Wartość brutto umów zawartych z tym klientem w okresie 12 miesięcy poprzedzających zawarcie tej umowy wyniosła 2,6 mln zł.

- W dniu 20 lipca 2005r. Spółka podpisała umowę z PKP Informatyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Al.Jerozolimskie 140 o wartości brutto 2,1 mln zł. Przedmiotem umowy była sprzedaż systemu przetwarzania danych z terminem realizacji do dnia 8 sierpnia 2005r.

- W dniu 4 sierpnia 2005r. Spółka podpisała umowę z firmą z branży technologicznej o wartości brutto 19,4 mln zł. Przedmiotem umowy była sprzedaż rozwiązania

---

informatycznego, na które składała się dostawa serwerów i macierzy wraz z oprogramowaniem i usługami wdrożeniowymi dla odbiorcy z sektora publicznego – z terminem realizacji 45 dni od zawarcia umowy. Usługi gwarancyjne będzie świadczył producent serwerów i macierzy.

- W dniu 22 sierpnia 2005r. Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20 umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 10.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie zakupu sprzętu komputerowego od Hewlett Packard Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Szturmowej 2a w związku z realizacją kontraktu, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2005 z dnia 04.08.2005r. Kontrakt ten został zrealizowany we wrześniu, a płatność Spółka otrzymała w październiku. Kredyt jest udostępniony na okres od 22 sierpnia 2005r. do dnia 30 grudnia 2005r.

- W dniu 23 sierpnia 2005r. Spółka otrzymała podpisane umowy z firmą z branży telekomunikacyjnej o wartości brutto 475 tys. euro, co stanowi równowartość 1,9 mln zł. W ramach zawartych umów Betacom S.A. zobowiązała się do sprzedaży serwerów oraz do świadczenia usług instalacyjnych, konfiguracyjnych oraz serwisowych przez okres 36 miesięcy. Wartość brutto umów zawartych z tym klientem w okresie 12 miesięcy poprzedzających zawarcie tej umowy wyniosła 11,5 mln zł.

- W dniu 12 września 2005r. Spółka podpisała umowę ramową z Telekomunikacją Polską S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa produktów i usług informatycznych. Umowa określa zasady składania i realizacji zamówień oraz definiuje warunki finansowe dla umów wykonawczych. Na podstawie umowy ramowej Telekomunikacja Polska S.A. może składać zamówienia do momentu gdy suma wszystkich zamówień brutto osiągnie wartość 4 mln euro, co stanowi równowartość 15,7 mln zł (według średniego kursu NBP, tabela 176/A/NBP/2005 z dnia 12.09.2005r.) lub do dnia 17 września 2006r. Umowa ramowa nie stanowi zobowiązania Telekomunikacji Polskiej S.A. do zawarcia umów wykonawczych oraz składania zamówień W ramach realizacji umowy ramowej do dnia 21 października 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1,2 mln euro, co stanowiło równowartość 4,6 mln zł.

- Do 21 października 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1 166 464,16 euro (956.118,17 euro netto) w związku z realizacją umowy ramowej o której Betacom S.A. informował dnia 12.09.2005 r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w zł wyniosła brutto 4 554 459,31 i została wyliczona wg średniego kursu NBP (tabela kursów nr 205/A/NBP/2005) z dnia 21.10.2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto łączną wartość zleceń w zł od momentu podpisania umowy ramowej do dnia 21 październik 2005 r. przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

- W okresie od 22 października 2005 r. do 17 listopada 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 888 996,99 euro (728 686,06 euro netto) w związku z realizacją umowy ramowej o której Betacom S.A. informował w dniu 12.09.2005 r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w zł wyniosła brutto 3 538 563,63 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 222/A/NBP/2005) z dnia 17.11.2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto

---

łącną wartośc zleceń w zł otrzymanych od dnia 22 październik 2005 r. do dnia 17 listopad 2005 r. przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

- W dniu 17 listopada 2005 roku Spółka zawarła z Centralnym Domem Maklerskim Pekao S.A. umowę na sprzedaż rozwiązania informatycznego wraz z usługami serwisowymi. Wartość umowy brutto wyniosła 46 059,88 euro co stanowi równowartość 183 336,75 zł. Łączna wartość brutto umów podpisanych z CDM Pekao S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła brutto 2 167 594,33 zł. Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 3 października 2005 r. na kwotę brutto 582 320,64 USD, co stanowi równowartość 1 984 257,58 zł. Wartość otrzymanych zamówień w zł została wyliczona wg średniego kursu NBP (tabela kursów nr 222/A/NBP/2005) z dnia 17.11.2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto łączną wartość umów zawartych z tym klientem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

- W okresie od 18 listopada 2005 r. do 29 listopada 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 852 343,25 euro (698 642,01 euro netto) w związku z realizacją umowy ramowej o której Betacom S.A. informował w dniu 12.09.2005 r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w zł wyniosła brutto 3 318 427,98 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 230/A/NBP/2005) z dnia 29.11.2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto łączną wartość zleceń w zł otrzymanych od dnia 18 listopad 2005 r. do dnia 29 listopad 2005 r. przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

- W okresie od 30 listopada 2005 r. do 20 grudnia 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1 047 071,14 euro (858 255,03 euro netto) w związku z realizacją umowy ramowej o której Betacom S.A. informował w dniu 12.09.2005 r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w zł wyniosła brutto 4 023 999,09 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 245/A/NBP/2005) z dnia 20.12. 2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto łączną wartość zleceń w zł otrzymanych od dnia 30 listopad 2005 r. do dnia 20 grudzień 2005r przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

- W dniu 3 marca 2006 roku Spółka powzięła informację o zawarciu, w dniu 17 lutego 2006 roku, kontraktu pomiędzy Konsorcjum firm, w skład którego wchodzi Immobilia Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Lider Konsorcjum) i Betacom S.A. a Ministerstwem Edukacji i Nauki. Przedmiotem kontraktu jest dostawa, instalacja i integracja pracowni internetowych w 975 szkołach w Polsce oraz przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet. W ramach umowy Betacom S.A. będzie odpowiedzialne za świadczenie usług instalacji sieci i integracji pracowni, a także dostawę sprzętu informatycznego. Wartość kontraktu wynosi 57.909.904,85 zł brutto, z czego przychody przypadające na Betacom S.A. wyniosą brutto 12.294.580,50 zł. Termin zakończenia realizacji kontraktu Strony ustaliły na dwa miesiące od dnia podpisania umowy czyli do dnia 17 kwietnia 2006r.

- W dniu 2 marca 2006r. Spółka podpisała umowę pomiędzy Betacom S.A. i Immobilia Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu określającą zasady współpracy, wykonania, odpowiedzialności i rozliczenia kontraktu zawartego pomiędzy Konsorcjum, w skład którego wchodzi obie Spółki a Ministerstwem Edukacji i Nauki na dostawę, instalację i integrację pracowni internetowych do 975 szkół oraz przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet.

---

Wartość wynagrodzenia Betacom za wykonanie usług instalacji i integracji oraz dostaw sprzętu wynosi brutto 12.294.580,50 złotych. Termin realizacji umowy określono do dnia 17 kwietnia 2006r.

- W dniu 3 marca 2006r. Spółka podpisała umowę z PKP Przewozy Regionalne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na łączną wartość brutto 1,6 mln złotych. Przedmiotem umowy jest dostawa infrastruktury informatycznej. Betacom S.A. zobowiązał się dostarczyć przedmiot umowy w terminie do 28 dni od daty jej podpisania.

- W okresie od 02.01.2006 r. do 16.03.2006 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1.127.786,14 EURO (924.414,87 EURO netto). Wartość otrzymanych zamówień w PLN wyniosła brutto 4.373.554,66 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 54/A/NBP/2006) z dnia 16.03.2006r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą uznano łączną wartość zleceń w PLN, otrzymanych od 02.01.2006r. do 16.03.2006r., przekraczającą 10% kapitałów Spółki.

- W dniu 20.03.2006r. Spółka otrzymała z Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Pokoju 1, podpisane aneksy z dnia 15.03.2006 r. do umowy kredytowej nr 24/2005 z dnia 23.03.2005 r. Bank BPH S.A. udzielił Betacom S.A. kredytu w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 4.500.000,00 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt został przyznany na okres do 15 marca 2007r. W ramach kredytu Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty 4.500.000,00 PLN lub będzie mógł być udostępniany kredyt w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 3.000.000,00 PLN. Okres ważności wnioskowanych gwarancji do łącznej kwoty 1.500.000,00 PLN może trwać maksymalnie 36 miesięcy, do łącznej kwoty 3.000.000,00 PLN może trwać maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 15 marca 2010r.

- W dniu 22 marca 2006r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie podpisany aneks do podpisanej umowy w dniu 20 marca 2006r. do Umowy ramowej z dnia 12 września 2005r., o zawarciu której Zarząd informował w raporcie bieżącym 31/2005. Aneks zwiększa wartość Umowy ramowej brutto z 4.000.000,00 EURO do kwoty brutto 9.760.000,00 EURO. Pozostałe warunki Umowy ramowej nie zostały zmienione. Wartość brutto zwiększonego wynagrodzenia, przewidzianego w aneksie nr 1 do Umowy ramowej, w PLN wynosi 22.391.424,00 i została wyliczona wg średniego kursu NBP (tabela kursów 56/A/NBP/2006) z dnia 20 marca 2006r.

- W dniu 4 maja 2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o realizacji zleceń dla Banku Handlowego w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zamówień jest dostawa infrastruktury technicznej oraz realizacja usług serwisowych, w okresie od stycznia 2006r. do 30 kwietnia 2006r. na łączną kwotę brutto wynoszącą 2.742.358,68 złotych, w tym największe jednorazowe zlecenie na kwotę brutto 1.000.811,12 zostało zrealizowane 28 kwietnia 2006r.

- W dniu 5 maja 2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o realizacji zleceń dla Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zamówień jest dostawa rozwiązań informatycznych oraz realizacja usług serwisowych. W okresie dwunastu miesięcy łączna kwota brutto podpisanych umów wyniosła brutto 2.309.038,60 PLN, w tym największa jednorazowa umowa na kwotę brutto

---

1.052.587,94 PLN została podpisana 4 maja 2006r i dotyczy wdrożenia systemów informatycznych oraz świadczenia usług serwisowych dla tych systemów. Termin realizacji umów określono na 31 grudnia 2006r.

- W okresie od 17.03.2006 r. do 13.06.2006 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 915 708,82 Euro (750 581 Euro netto) w ramach realizacji umowy ramowej, o której Betacom S.A. informował w dniu 12.09.2005r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Zasady realizacji dostaw, warunki finansowe oraz informacje dotyczące kar umownych zostały określone w umowie ramowej i przedstawione w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w PLN wyniosła brutto 3 678 951,76 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 115/A/NBP/2006) z dnia 14 06 2006 r. Przedmiotem umów jest sprzedaż rozwiązań informatycznych oraz usług serwisowych.

- W dniach od 20 do 29 czerwca 2006r Spółka otrzymała od Spółki Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zamówienia na kwotę brutto 1 185 803,40 PLN (netto 971 970,00 PLN). Przedmiotem zamówień jest dostawa infrastruktury technicznej, instalacja i serwis. Czas realizacji zamówień wynosi 30 dni.

## **6. Powiązania organizacyjne i inwestycje**

Spółka Betacom S.A. nie posiada akcji ani udziałów w innych podmiotach.

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2006r. nakłady na inwestycje wyniosły 2 983 tys. zł, w tym:

- wartości niematerialne i prawne	633 tys zł
- prace rozwojowe	591 tys zł
- adaptacja pomieszczeń biurowych	616 tys zł
- sprzęt komputerowy	1 135 tys zł
- inne	8 tys zł

Inwestycje w całości finansowane były ze środków własnych Spółki.

Spółka nie poniosła wydatków na inwestycje kapitałowe.

## **7. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2006r. Spółka nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość jednorazowa lub łączna w okresie ostatnich 12 miesięcy przekroczyła 500.000 euro.

## **8. Umowy kredytów, pożyczek, poręczenia i gwarancje**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada następujące kredyty i pożyczki:

Kredyt w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 4.500.000,00 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt został przyznany na okres do 15 marca 2007r. W ramach kredytu Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty 4.500.000,00 PLN lub będzie mógł być udostępniany kredyt w



---

rachunku bieżącym do łącznej kwoty 3.000.000,00 PLN. Okres ważności wnioskowanych gwarancji do łącznej kwoty 1.500.000,00 PLN może trwać maksymalnie 36 miesięcy, do łącznej kwoty 3.000.000,00 PLN może trwać maksymalnie 12 miesięcy i nie może wykraczać poza dzień 15 marca 2010r.

Na dzień 31.03.2006r. wykorzystanie kredytu wynosi 995 tys. zł na dzień 31.03.2006r. wykorzystanie linii gwarancji bankowych wynosi 1 268 tys. zł

Ponadto na dzień 31 marca 2006r. Spółka posiada przyznany limit w ramach gwarancji ubezpieczeniowych w TU Allianz w wysokości 2 000 tys. zł - wykorzystanie na dzień 31.03.2006r. wynosi 1 804 tys. zł.

### **9. Wykorzystanie środków z emisji akcji**

W wyniku emisji akcji serii E, F i G Spółka pozyskała 13,37 mln zł w 2004 roku. Zgodnie z celami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym środki te będą przeznaczone przez Spółkę na rozwój nowych produktów i akwizycje mniejszych firm.

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2006r. Spółka zrealizowała następujące cele emisji:

- Wzrost zatrudnienia w Dziale Soft- 10 osób.
- Wzrost zakresu oferty w Dziale Soft – produkty firmy List, autorskie rozwiązania 543 tys. zł;,
- Przygotowanie do sprzedaży nowej wersji oprogramowania Saba Enterprise- 346 tys. zł;
- Rozbudowa Laboratorium i zatrudnienia w dziale Storage- 260 tys. zł;
- Rozbudowa Laboratorium w dziale WAN-250 tys. zł;
- Budowa sieci 4 oddziałów serwisowych, wzrost zatrudnienia i infrastruktury technicznej - 650 tys. zł;
- Intensywne działania marketingowe, organizacja i współudział w wielu konferencjach 450 tys. zł;
- Prowadzenie rozmów z kilkoma podmiotami w sprawie inwestycji kapitałowej

Na inwestycje kapitałowe Betacom S.A. zamierza przeznaczyć kwotę od 3 do 6 mln zł. w podmioty działające w branży informatycznej, zajmujące się produkcją, doradztwem i wdrażaniem oprogramowania. Do czasu realizacji celów emisji środki pieniężne są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty bankowe, papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz zasilają kapitał obrotowy Spółki.

### **10. Wykonanie publikowanych prognoz finansowych**

Betacom S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy zakończony 31 marca 2006 r.

### **11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Poniżej przedstawiamy wybrane wskaźniki finansowe charakteryzujące efektywność zarządzania zasobami Spółki.

	<b><u>1.04.05 – 31.03.06</u></b>
<b>Rentowność majątku</b>	
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	2,80%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>	
<u>zysk (strata) na sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	0,46%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>	
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	0,95%
<b>Wskaźnik płynności I</b>	
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,29
<b>Wskaźnik płynności III</b>	
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,37
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>	
<u>średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	58
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>	
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów	29
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>	
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt sprzedanych produktów	11
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	10,67
<b>Wynik finansowy na jedną akcję</b>	
<u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	0,55

## **12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W kolejnym roku obrotowym Betacom S.A. zamierza:

- kontynuować rozbudowę istniejących działów Spółki oferujących produkty z wysoką wartością dodaną
- dokonać inwestycji kapitałowych, w ramach realizacji celów emisji akcji serii E, w podmioty oferujące usługi kompatybilne z ofertą produktową Spółki.

Pozyskane przez Spółkę środki z emisji akcji serii E oraz wypracowane zyski pozwalają na realizację powyższych celów.

---

Realizacja tej strategii, przy jednoczesnej - lepszej niż dotychczas - kontroli kosztów powinna przyczynić się zarówno do wzrostu przychodów, jak i poprawy rentowności netto.

### **13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe wpływ miały następujące czynniki:

-duża inwestycja związana z rozwojem działu usług serwisowych Spółki. Zarząd realizował tę strategię poprzez otwarcie Oddziałów serwisowych zlokalizowanych w Opolu, Gdańsku, Łodzi i Olsztynie.

- wzrost zatrudnienia

### **14. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki i perspektywy rozwoju działalności**

Zdaniem Zarządu następujące czynniki będą miały wpływ na rozwój dynamiki przychodów ze sprzedaży oraz poprawę wskaźników rentowności:

- wzrost wydatków na inwestycje w zakresie informatyzacji w sektorach, w których działa Spółka,
- wzmocnienie działań marketingowych Spółki,
- stałe poszerzanie i unowocześnianie dotychczasowych oraz budowanie nowych specjalistycznych kompetencji Spółki (możliwości rozszerzenia oferty produktowej),
- inwestycje kapitałowe w podmioty z branży,
- obniżenie kosztów działalności Spółki, w tym redukcja zatrudnienia (180-220 tys. PLN miesięcznie),
- ograniczenie wzrostu zatrudnienia.

W czerwcu 2006 r. wygasła autoryzacja partnerska firmy IBM.

Spółka prowadzi rozmowy w celu jej przywrócenia i wdraża procedury celem spełnienia wymogów firmy IBM.

### **15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania**

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2006r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

### **16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2006r. nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

- w dniu 13 stycznia 2006r. Pan Jacek Woźniakowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu bez podania przyczyn. W związku z powyższym tego dnia Rada Nadzorcza Betacom S.A. uchwałą nr 1/2006 odwołała Pana Jacka Woźniakowskiego z funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 13 stycznia 2006r. uchwałą nr 2/2006 Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Pana Jarosława Pencaka.

## 17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 01.04.2005 – 31.03.2006 przedstawia poniższa tabela.

<i>dane personalne</i>	<i>wynagrodzenie zasadnicze w pln</i>	<i> premia w pln</i>
<i>Załęski Mirosław</i>	<i>173 714,29</i>	
<i>Smoczyński Janusz</i>	<i>173 714,29</i>	
<i>Frechowicz Robert</i>	<i>173 714,29</i>	
<i>Jurski Artur</i>	<i>331 285,71</i>	<i>38 500,00</i>
<i>Woźniakowski Jacek</i>	<i>146 800,00</i>	
<i>Pencak Jarosław</i>	<i>34 445,45</i>	<i>10 300,00</i>

Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 01.04.2005 – 31.03.2006 przedstawia poniższa tabela

<i>dane personalne</i>	<i>wynagrodzenie w pln</i>
<i>Malinowski Andrzej</i>	<i>43 040,40</i>
<i>Markiewicz Andrzej</i>	<i>28 693,20</i>
<i>Olechowski Jacek</i>	<i>28 693,20</i>
<i>Sęktas Jan</i>	<i>28 693,20</i>
<i>Wierzbowski Marek</i>	<i>28 693,20</i>

## 18. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 06 lipca 2006r. następujące osoby zarządzające posiadają akcje Spółki:

<i>Nazwisko i funkcja</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Łączna wartość nominalna akcji w zł</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu</i>	<i>Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu</i>
<i>Mirosław Załęski – Prezes Zarządu</i>	<i>204.000</i>	<i>204.000,00</i>	<i>10,10%</i>	<i>242.002</i>
<i>Janusz Smoczyński – Wiceprezes Zarządu</i>	<i>100.000</i>	<i>100.000,00</i>	<i>4,95%</i>	<i>100.000</i>
<i>Robert Fręchowicz – Członek Zarządu</i>	<i>242.002</i>	<i>242.002,00</i>	<i>11,98%</i>	<i>242.002</i>
<i>Artur Jurski – Członek Zarządu</i>	<i>26.650</i>	<i>26.650,00</i>	<i>1,32%</i>	<i>26.650</i>
<i>Jarosław Pencak – Członek Zarządu</i>	<i>6.625</i>	<i>6.625,00</i>	<i>0,33%</i>	<i>6.625</i>

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji Betacom S.A.

## 19. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

---

Na dzień 06 lipca 2006r., zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

- Robert Fręchowicz posiadający 242.002 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 11,98%,
- Jarosław Gutkiewicz posiadający 255.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 12,62%,
- Mirosław Załęski posiadający 204.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 10,10%,
- Fundusze zarządzane przez OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (OPERA FNP SFIO, OPERA NGO SFIO i OPERA FIZ) w dniu 7 marca 2006r. posiadały 112 982 akcje stanowiące 5,59% kapitału zakładowego a na dzień 25 kwietnia 2006r. posiadały 94104 akcje stanowiące 4,66% kapitału zakładowego.

#### **20. Znane Spółce umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Emitentowi nie są znane umowy na mocy których miałyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

#### **21. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki**

Zarząd Betacom S.A. informuje, iż w dniu 2 września 2005r. Rada Nadzorcza uchwałą podjęła decyzję o wyborze, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Na podstawie powyższej uchwały Spółka podpisała umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2006r. z BDO Polska spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, przy ul, Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 523.

BDO Polska Sp. z o.o. dokonywała badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2001-2005, przeglądu półrocznego roku obrotowego kończącego się 31 marca 2006r. oraz sporządzała części prospektu emisyjnego Spółki, dotyczące sprawozdań finansowych.

Tytuł umowy	Data zawarcia	Okres obowiązywania	Strona umowy	Wynagrodzenie netto w tys. zł
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego na 30.09.2004	22.11.2004	1 rok	BDO Polska Sp. z o.o.	17
Badanie rocznego sprawozdania finansowego na 31.03.2005	01.06.2005	1 rok	BDO Polska Sp. z o.o.	31
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego na 30.09.2005	28.09.2005	1 rok	BDO Polska Sp. z o.o.	19

---

Badanie rocznego sprawozdania finansowego na 31.03.2006	28.09.2005	1 rok	BDO Polska Sp. z o.o.	30
---	------------	-------	-----------------------	----

## **22. Oświadczenia Zarządu, dotyczące sprawozdań finansowych**

Zarząd Betacom S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy osób zarządzających, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

## **23. Oświadczenie Zarządu, dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

Zarząd Betacom S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, a także biegli rewidenci dokonujący badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Załęski

Janusz Smoczyński

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Robert Fręchowicz

Artur Jurski

Członek Zarządu

Jarosław Pencak