

Warszawa 5 lipca 2007 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.
OD 1 KWIEŚNIA 2006r. DO 31 MARCA 2007r.**

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W okresie od 01.04.2006r. do 31.03.2007r. Betacom S.A. osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 85 040 tys. zł. Rok został zakończony zyskiem na działalności operacyjnej w wysokości 2 037 tys. zł oraz zyskiem netto w wysokości 1 499 tys. zł.

Sprzedaż w porównaniu z poprzednim okresem bilansowym spadła o 26,7 %. Natomiast w porównaniu z rokiem poprzednim zysk operacyjny wzrósł o 39,4 %, zysk brutto wzrósł o 31,1 % i zysk netto wzrósł o 35,9 %.

Zastój na rynku zamówień publicznych i spadające marże na rynku IT w zakresie dostaw sprzętu informatycznego pogorszyły wynik finansowy w I półroczu roku obrotowego Spółki, natomiast w drugim półroczu nastąpiło ożywienie na rynku IT i Spółka znacząco poprawiła swoje wyniki w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Lepsze wyniki finansowe w porównaniu do roku ubiegłego były możliwe dzięki pozyskaniu nowych kontraktów w obszarze sprzedaży oprogramowania i usług i osiągniętej wyższej marży na sprzedaży.

Znaczny wzrost sprzedaży (około 80%) Spółka odnotowała w zakresie sprzedaży realizowanej przez Centrum Kompetencyjne rozwoju i wdrożeń oprogramowania i Dział Usług.

W 2006r. Spółka dokonała inwestycji kapitałowej w podmiot BI Insight S.A. zajmujący się oferowaniem rozwiązań Business Intelligence.

Zarząd Spółki będzie wnioskował do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przeznaczenie około 70% zysku netto na wypłatę dywidendy oraz reszty na podwyższenie kapitału zapasowego. Wysokość dywidendy powinna wynieść 1 111 tys. zł (55 groszy na akcję) a na podwyższenie kapitału zapasowego powinno być przeznaczona kwota 388 tys. 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 12 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 związku z tym. Że wszystkie pozostałe 14.000 akcji w ramach programu motywacyjnego ustalonego w roku 2003 zostaną przydzielone za rok 2006r., Zarząd Spółki będzie wnioskował do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o uruchomienie nowego kilkuletniego planu motywacyjnego za realizację wyników finansowych począwszy od 1 kwietnia 2007r.

Ryzyko 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. 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 poszerzania 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 SOFT – produkcja oprogramowania, systemy do zarządzania rozwojem kapitału ludzkiego i zarządzania wiedzą,
- Dział Usług - integracja, 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
- Projektowania i wdrożeń Scentralizowanych Systemów Archiwizacji i Obiegu Dokumentów
- Systemów Hurtowni Danych
- Systemów SAN oraz Centralnego Backupu, implementowanych w środowiskach homo i heterogenicznych
- Oferowanie proaktywnego monitoringu systemów backupu
- 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,
- Oferowanie Systemu Utrzymania Ruchu,

Strukturę przychodów ze sprzedaży za okres bilansowy zakończony 31.03.2007r. ze względu na wyodrębnione kompetencje w Spółce przedstawia tabela:

Kompetencje	Sprzedaż i struktura(tys. zł)		Sprzedaż i struktura(tys. zł)	
	2006/7	(%)	2005/6	(%)
Dział DOSTAW	41.461	49	82.000	71
Dział STORAGE	12.741	15	16.000	14
Dział WAN	4.628	5	2.500	2
Dział SOFT	8.846	10	7.000	6
Dział USŁUG	17.199	20	5.059	4
Inne	165	1	3.500	3
RAZEM:	85.599	100	116.089	100

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

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 jednego odbiorcy przekroczyła 10% całości przychodów za sprzedaży:

- Telekomunikacja Polska S.A.- 30%

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

- Tech Data Polska Sp. z o.o. - 37%

5. Znaczące umowy

Kryterium uznania umowy za znaczącą do dnia 21.02.2007r. było przekroczenie 10% wartości kapitałów własnych Betacom S.A., a począwszy od dnia 21.02.2007r jest przekroczenie 10% przychodów ze sprzedaży Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zawarła następujące znaczące umowy:

W dniu 4 kwietnia 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 kwietnia 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 dniu 14.06.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, że w okresie od 17.03.2006 r. do 13.06.2006 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie 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 dniu 29.06.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o otrzymaniu w dniach od 20 do 29 czerwca 2006r. od Spółki Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zamówień 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.

W dniu 07.07.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, że w okresie od 14.06.2006r. do 06.07.2006r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1.122.400 Euro (920.000 Euro netto) w ramach realizacji umowy ramowej. Wartość otrzymanych zamówień w PLN wyniosła brutto 4.546.730,16. Przedmiotem umów jest sprzedaż rozwiązań informatycznych oraz usług serwisowych.

W dniu 24.07.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, że w okresie od 07.07.2006 r. do 24.07.2006 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 974.989,84 Euro (799.172 Euro netto) w ramach realizacji umowy ramowej. Wartość otrzymanych zamówień w PLN wyniosła brutto 3.859.497,28. Przedmiotem umów jest sprzedaż rozwiązań informatycznych oraz usług serwisowych.

W dniu 11.08.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o podpisaniu w dniu 10 sierpnia 2006r. umowy z Kancelarią Sejmu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług informatycznych dla biur poselskich przez okres 4 lat na łączną kwotę brutto wynoszącą 9.026.780,00 zł. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest gwarancja bankowa w wysokości 5% łącznego wynagrodzenia brutto Betacom S.A. tj. w kwocie 451.339,00 zł.

W dniu 21.08.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o podpisaniu w dniu 18 sierpnia 2006r. umowy przez „Konsorcjum Betacom S.A. (partner Konsorcjum) i Instytutu Edukacji Interaktywnej estakada.pl sp. z o.o. (lider Konsorcjum).” z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (Zamawiający) z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest realizacja projektu Akademia PARP polegającego na realizacji usług szkoleniowych tradycyjnych i elearningowych dla małych i średnich przedsiębiorców. Łączna wartość umowy wynosi brutto 14.200.000 zł, z czego na Betacom S.A. przypada kwota brutto 4.018.503,40 zł. Termin realizacji umowy określony został do 31 grudnia 2007r. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest gwarancja ubezpieczeniowa bankowa wniesiona przez Betacom S.A. w wysokości 2% łącznego wynagrodzenia brutto w kwocie 284.000 zł.

W dniu 14.09.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, że otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 2 z dnia 14 września 2006 r. do Umowy ramowej z dnia 12 września 2005r.. Aneks zwiększa wartość Umowy ramowej brutto z 9.760.000,00 Euro do kwoty brutto 10.980.000,00 Euro. Wartość brutto zwiększonego wynagrodzenia, przewidzianego w aneksie nr 2 do Umowy ramowej, w PLN wynosi 43.519.230,00 i została wyliczona wg średniego kursu NBP (tabela kursów 179/A/NBP/2006) z dnia 14 września 2006r.

W dniu 15.09.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o otrzymaniu od Lumena Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 14 września 2006r. zamówienia na kwotę brutto 2.562.000,00 PLN. Przedmiotem zamówienia jest dostawa i instalacja sprzętu informatycznego i oprogramowania. Czas realizacji zamówienia wynosi 4 tygodnie.

6. Powiązania organizacyjne i inwestycje

Spółka Betacom S.A. posiada 245.000 akcji Spółki BI INSIGHT S.A. o wartości nominalnej 1,00 złoty każda i o łącznej wartości nominalnej 245.000,00 złotych, po cenie emisyjnej 2,00 złote za jedną akcję (wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych 490.000 złotych). Akcje objęte przez Betacom S.A. stanowią 49% kapitału zakładowego Spółki i dają prawo do 49% w ogólnej liczbie głosów na jej walnym zgromadzeniu.

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2007r. nakłady na inwestycje wyniosły 4 201 tys zł, w tym:

- wartości niematerialne i prawne, w tym licencje	52 tys zł
- prace rozwojowe	190 tys zł
- adaptacja pomieszczeń biurowych	55 tys zł
- urządzenia techniczne i sprzęt komputerowy	2 887 tys zł
- środki transportu	527 tys zł
- nabycie 49% akcji Spółki BI Insight S.A.	490 tys zł

Środki transportu finansowane są na podstawie umowy leasingu. Pozostałe inwestycje w całości finansowane były ze środków własnych Spółki.

7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2007r. Spółka nie zawarła transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość jednorazowa lub łączna w okresie ostatnich 12 miesięcy przekroczyła 500.000 euro.

8. Umowy kredytów, pożyczek, poręczenia i gwarancje

W dniu 05.09.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o zawarciu umowy z Bankiem BPH z siedzibą w Warszawie na udzielanie gwarancji bankowej na kwotę 4.260.000 PLN z terminem ważności do 31 grudnia 2007r. Beneficjentem gwarancji jest Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości a gwarancja stanowi zabezpieczenia zwrotu pierwszej płatności z tytułu zapłaty 30% wartości umowy podpisanej w dniu 18 sierpnia 2006r. przez Konsorcjum Betacom S.A. (partner Konsorcjum) i Instytut Edukacji Interaktywnej estakada.pl (lider Konsorcjum) z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie. Zabezpieczenie gwarancji stanowi przelew środków pieniężnych i założenie lokaty terminowej na rachunek i własność Banku w wysokości 2.982.000,00 PLN. Zwolnienie zabezpieczeń nastąpi nie wcześniej niż po 15 dniach od terminu ważności gwarancji.

W dniu 22 listopada 2006r. Spółka podpisała aneks do umowy o udzieleniu gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A. z dnia 26 października 2000 roku, ustalając wysokość limitu odnawialnego w wysokości 6.000.000,-PLN (słownie: sześć milionów złotych).

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

W dniu 15 marca 2007r. Spółka podpisała z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Pokoju 1, aneks do umowy kredytowej w formie wielocelowej wielowalutowej linii do równowartości kwoty 4,5 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. W ramach kredytu Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty 4,5 mln zł lub będzie mógł być udostępniany kredyt w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 3,0 mln zł. Kredyt zostanie udostępniony na okres do dnia 14 marca 2008 r.,
Okres ważności wnioskowanych gwarancji do łącznej kwoty 3,0 mln zł może trwać maksymalnie do 13.03.2009r., do łącznej kwoty 1,0 mln zł może trwać maksymalnie do 14.03.2011r., do łącznej kwoty 0,5 mln zł może trwać maksymalnie do 21.10.2010r. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, do 4,5 mln i zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym o łącznej wartości 5,0 mln zł oraz przelewy środków pieniężnych w wysokości 25% kwoty wystawionych gwarancji z okresem ważności powyżej 12 miesięcy.

Na dzień 31.03.2007r. zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym wynosiło 806 tys. zł a limit gwarancyjny wykorzystany był do kwoty 1.797 tys. zł .

Spółka nie udziela pożyczek, poręczeń innym podmiotom.

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

- kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. zł - wykorzystanie na dzień 05.07.2007r. wynosi 0 tys. zł

9. Wykorzystanie środków z emisji akcji

W wyniku emisji akcji serii E, F i G Spółka pozyskała 13,45 mln zł. Zgodnie z celami emisji opisanymi w prospekcie emisyjnym środki te są przeznaczone przez Spółkę na rozwój nowych produktów i akwizycje mniejszych firm.

Środki pozyskane z emisji akcji serii E, F i G są przeznaczone na rozwój nowych produktów i planowane akwizycje mniejszych firm zgodnie z założeniami opisanymi w prospekcie emisyjnym.

Spółka w dniu 14.09.2006r. podpisała akt założycielski spółki akcyjnej pod firmą BI Insight Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał akcyjny spółki BI Insight S.A. wynosi 500.000,00 złotych i podzielony jest na 500.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Wszystkie akcje są nieuprzywilejowanymi akcjami imiennymi. Betacom S.A. objął 245.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda i o łącznej wartości nominalnej 245.000,00 złotych, po cenie emisyjnej 2,00 złote za jedną akcję (wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych 490.000 złotych). Akcje objęte przez Betacom S.A. stanowią 49% kapitału zakładowego spółki i dają prawo do 49% w ogólnej liczbie głosów na jej walnym zgromadzeniu. Betacom S.A. opłaciła obejmowane akcje wkładem pieniężnym w wysokości 490.000,00 złotych ze środków własnych. Zgodnie z aktem założycielskim akcjonariusze zobowiązali się do objęcia wszystkich akcji BI Insight Spółka Akcyjna do dnia 1 października 2006r. Celem założenia Spółki było oferowanie rozwiązań w dziedzinie Business Intelligence na rynku polskim. Pozostałe akcje BI Insight, stanowiące 51% kapitału zakładowego objęła spółka Gilon Business Insight z Izraela specjalizująca się w oferowaniu rozwiązań Business Intelligence i posiadająca pozycję lidera na tym rynku. Dodatkowo Betacom S.A. zobowiązał się do zawarcia z BI Insight Spółką Akcyjną umowy pożyczki, na mocy której udzieli jej prawa do zaciągania pożyczek do kwoty równowartości w złotych EUR 127.500 (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) natomiast Gilon Business Insight zobowiązał się do zawarcia z BI Insight Spółką Akcyjną umowy pożyczki, na mocy której udzieli jej prawa do zaciągania pożyczek do kwoty EUR 222.500 (dwieście dwadzieścia dwa tysiące pięćset). O ile obie strony nie uzgodnią inaczej, BI Insight Spółka Akcyjna nie będzie zobowiązana do zwrotu ww. pożyczek i do zapłaty odsetek; nie później niż na początku roku kalendarzowego 2009, a zadłużenie wynikające z tytułu umów pożyczek zostanie skonwertowane na nowo wyemitowane akcje w kapitale zakładowym spółki i objęte przez akcjonariuszy w następujący sposób: 51% akcji nowej emisji zostanie objętych przez Gilon Business Insight i pokrytych wierzytelnością wynikającą z umowy pożyczki; 49% akcji nowej emisji zostanie objętych przez Betacom S.A. i pokrytych wierzytelnością wynikającą z umowy pożyczki. Inwestycja ma charakter długoterminowy.

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2007r. Spółka zrealizowała następujące cele emisji:

- Wzrost zatrudnienia w Dziale Soft- 4 osoby.
- Wzrost zakresu oferty w Dziale Soft – produkty firmy List, autorskie rozwiązania 435 tys. zł;,
- Rozbudowa Laboratorium i zatrudnienia w dziale Storage 192 tys. zł;
- Rozbudowa Laboratorium w dziale WAN 215 tys. zł;
- Budowa infrastruktury technicznej 600 tys. zł;
- Intensywne działania marketingowe, organizacja i współudział w wielu konferencjach 300 tys. zł;
- Realizacja inwestycji kapitałowej w BI Insight S.A.– 490 tys. zł.

Na inwestycje kapitałowe Betacom S.A. zamierza przeznaczyć kwotę od 2 do 5 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 2007 r.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Dla rzetelnego przedstawienia zarządzania zasobami finansowymi Spółki przedstawiamy wybrane wskaźniki ekonomiczno – finansowe z dwóch lat dla porównywalności danych:

		2006 / 2007	2005 / 2006
1.	wskaźnik rentowności sprzedaży ROS	2,2 %	1,3 %
2.	wskaźnik rentowności aktywów ROA	4,2 %	2,8 %
3.	wskaźnik rent. kapitału własnego ROE	7,0 %	5,1 %
4.	wskaźnik płynności		
	wskaźnik płynności I	2,5	2,3
	wskaźnik płynności III	0,4	0,4
5.	wynik finansowy na jedną akcję	0,74 PLN	0,55 PLN

Powyższe wskaźniki pokazują szybkie tempo rozwoju Spółki, wzrost rentowności, przy stabilnej płynności, i najważniejsze wzrost dochodu na akcje o 36 %.

11. 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 obserwowanym ożywieniu na rynku IT powinna przyczynić się zarówno do wzrostu przychodów, jak i poprawy rentowności netto.

12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe wpływ miały następujące czynniki:

W czerwcu 2006 r. wygasła autoryzacja partnerska firmy IBM. Spółka prowadzi rozmowy w celu jej przywrócenia.

W dniu 30 kwietnia 2007r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o podpisaniu umowy między Ministerstwem Edukacji Narodowej z siedzibą w Warszawie, Al. Szucha 25 a konsorcjum firm Betacom S. A. (Lider Konsorcjum) i MCSI Ltd. Sp. z o.o. na łączną kwotę brutto 46 378 203,90 zł (słownie: czterdzieści sześć milionów trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzy 90/100 zł). Przedmiotem umowy jest dostawa, instalacja i integracja 971 pracowni komputerowych w szkołach na terenie Polski oraz prowadzenie serwisu gwarancyjnego w okresie 36 miesięcy od daty dostawy. Termin realizacji umowy został określony na 70 dni od dnia podpisania umowy.

13. 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,
- dalsze inwestycje kapitałowe w rozwiązania CRM,
- realizowanie projektów współfinansowanych przez Fundusze Unijne,

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2007r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2007r. nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

W dniu 02.10.2006r. Pan Janusz Smoczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu. W dniu 03.10.2006r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Janusza Smoczyńskiego z funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu. W dniu 03.10.2006r. Rada Nadzorcza powołała na Wiceprezesa Zarządu Pana Artura Jurskiego, który dotychczas pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki.

16. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 01.04.2006 – 31.03.2007 przedstawia poniższa tabela.

<i>dane personalne</i>	<i>wynagrodzenie zasadnicze w pln</i>	<i> premia w pln</i>
<i>Załęski Mirosław</i>	<i>180 000,00</i>	
<i>Smoczyński Janusz</i>	<i>105 000,00</i>	
<i>Frechowicz Robert</i>	<i>180 000,00</i>	
<i>Jurski Artur</i>	<i>336 000,00</i>	
<i>Pencak Jarosław</i>	<i>144 000,00</i>	<i>36 000,00</i>

Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 01.04.2006 – 31.03.2007 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>

17. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 5 lipca 2007r. następujące osoby zarządzające posiadają akcje Spółki:

<i>dane personalne</i>	<i>Funkcja</i>	<i>stan posiadania na 05.07.2007r.</i>	
		<i>ilość</i>	<i>udział</i>
<i>Mirosław Załęski</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	<i>204.000</i>	<i>10,10%</i>
<i>Artur Jurski</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>31.500</i>	<i>1,56%</i>
<i>Robert Fręchowicz</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>242.002</i>	<i>11,98%</i>
<i>Jarosław Pencak</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>12.387</i>	<i>0,61%</i>

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji Betacom S.A.

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

Na dzień 5 lipca 2007r, 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%.
-

19. 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.

Za rok obrotowy zakończony 31.03.0.2007r. Spółka zamierza przydzielić pozostałe 14 tys. akcji serii G w ramach programu motywacyjnego z 2003r.

56 tys. akcji serii G zostało przyznanych w ramach programu motywacyjnego pracownikom w październiku 2005r. Wszystkie akcje serii G objęte są zakazem zbywania przez dwa lata. Zarząd Spółki będzie wnioskował do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o uruchomienie nowego kilkuletniego planu motywacyjnego za realizację wyników finansowych począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 kwietnia 2007r.

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

20. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki

Zarząd Betacom S.A. informuje, iż w dniu 09.11.2006r. 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 HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy Placu Wiosny Ludów 2, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 238.

BDO Polska Sp. z o.o. dokonywała badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2001-2006, przeglądów półrocznych za wyżej wymienione lata oraz sporządzała części prospektu emisyjnego Spółki.

<i>Tytuł umowy</i>	<i>Data zawarcia</i>	<i>Okres obowiązywania</i>	<i>Strona umowy</i>	<i>Wynagrodzenie netto w tys. zł</i>
<i>Przeгляд śródrocznego sprawozdania</i>	<i>28.09.2006</i>	<i>1 rok</i>	<i>BDO Polska Sp.</i>	<i>19</i>

<i>finansowego na 30.09.2005</i>			<i>z o.o.</i>	
<i>Badanie rocznego sprawozdania finansowego na 31.03.2006</i>	28.09.2006	1 rok	<i>BDO Polska Sp. z o.o.</i>	30
<i>Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego na 30.09.2006</i>	14.11.2006	1 rok	<i>HLB Frąckowiak Sp. z o.o.</i>	16
<i>Badanie rocznego sprawozdania finansowego na 31.03.2007</i>	14.11.2006	1 rok	<i>HLB Frąckowiak Sp. z o.o.</i>	26

21. 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.

22. 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

Miroslaw Załęski

Wiceprezes Zarządu

Artur Jurski

Członek Zarządu

Robert Fręchowicz

Członek Zarządu

Jarosław Pencak