

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.
OD 1 KWIETNIA 2004r. DO 31 MARCA 2005r.**

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Betacom S.A. osiągnęła, w okresie od 01.04.2004 do 31.03.2005, przychody netto ze sprzedaży w wysokości 88 799 tys. zł. Rok został zakończony zyskiem na działalności operacyjnej w wysokości 3 354 tys. zł oraz zyskiem netto w wysokości 2 959 tys. zł.

Dynamika przyrostu sprzedaży w porównaniu z poprzednim okresem bilansowym wzrosła o 48%, a dynamika przyrostu zysku netto wzrosła o 86%.

Ze względu na bardzo dobre wyniki finansowe Zarząd Spółki będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto na wypłatę dywidendy oraz podwyższenie kapitału zapasowego. Wysokość dywidendy powinna stanowić ok. 35% zysku netto tj. 1 010 tys. zł, a na podwyższenie kapitału zapasowego powinno być przeznaczone 65% zysku netto tj. 1 949 tys. zł. Dodatkowo Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu coroczny podział zysku netto w stosunku 25%-35% z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy 65%-75% z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zapasowego.

Tak dynamiczny wzrost zysku netto Spółka osiągnęła m.in. dzięki przyrostowi sprzedaży o blisko 50%, realizacji w II połowie roku obrotowego projektów o znacznej wartości charakteryzujących się dużą wartością dodaną oraz dzięki optymalizacji struktury kosztów stałych.

Na wynik finansowy miały również wpływ zdarzenia jednorazowe. Do zwiększenia zysku przyczyniło się m.in. orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego uchylające niekorzystne dla Spółki decyzje Izby Skarbowej. Do zmniejszenia zysku przyczyniło się m.in. spisanie w straty inwestycji w obcym obiekcie (związane ze zmianą siedziby Spółki).

Oceniając dokonania Spółki za okres bilansowy 01.04.2004 – 31.03.2005 należy podkreślić, że pod względem dynamiki wzrostu sprzedaży Betacom S.A. rozwijała się szybciej niż rynek IT w Polsce (około 10%). Dzięki temu w rankingu TOP 200 COMPUTERWORLD Spółka awansowała w prestiżowej kategorii integratorów z 10 na 6 miejsce.

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 poprzednim roku obrotowym ze względu na niewykonanie prognoz finansowych Spółki program motywacyjny nie

został uruchomiony. Dzięki wynikom osiągniętym w roku zakończonym 31 marca 2005r. przyznana zostanie pierwsza transza akcji serii G i część akcji zostanie objęta przez pracowników w 2005 roku. Akcje przyznane pracownikom w ramach programu motywacyjnego objęte są zakazem zbywania przez dwa lata.

- 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. Jednak 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 - produkcja oprogramowania SOFT, 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:

- projektowanie oraz wdrażanie systemów informatycznych,
- projektowanie oraz wdrażanie specjalistycznych (niszowych) rozwiązań informatycznych,
- wdrażania aplikacji systemowych czołowych światowych producentów,
- integracje systemów w zakresie LAN i WAN,
- dostawy produktów takich jak serwery unixowe i intelowe, stacje robocze, elementy aktywne, peryferia, systemy archiwizacji danych,
- serwis oraz wsparcie techniczne,
- programy szkoleń dla użytkowników systemów,
- własne rozwiązania i oprogramowanie dedykowane dla służby zdrowia.

Spółka dąży do optymalizacji struktury sprzedaży. Docelowym założeniem jest jak największy udział własnych wyrobów i zaawansowanych usług oraz spadek udziału towarów w przychodach ze sprzedaży.

Strukturę przychodów ze sprzedaży za okres bilansowy zakończony 31.03.2005 ze względu na wyodrębnione kompetencje w Spółce przedstawia tabela:

kompetencje	Sprzedaż i struktura	
	(tys. zł)	(%)
Dział DOSTAW	62 678	70,58%
Dział STORAGE	12 428	14,00%
Dział WAN	4 211	4,74%
Dział SOFT +Elearning	3 870	4,36%
Dział USŁUG	4 756	5,36%
Inne	856	0,96%
RAZEM:	88 799	100,00%

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 poszczególnych odbiorców Spółki nie przekroczyła progu 10% w całości przychodów ze sprzedaży co świadczy o dużej dywersyfikacji sprzedaży.

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

- Tech Data Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 27%
- Computerland S.A. z siedzibą w Warszawie – 12%
- ABC DATA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 10%

Duże obroty z dostawcami gwarantują nam bardzo konkurencyjny poziom cen.

Spółka nie jest powiązana kapitałowo z dostawcami, których udział w całości zakupów przekroczył 10%.

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:

- 28 czerwca 2005 r. Spółka zawarła dwie umowy z PKP Informatyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto 3,9 mln zł. Przedmiotem umowy jest sprzedaż systemu przetwarzania danych oraz wdrożenie systemu backupowego.

-
- 23 czerwca 2005 r. Spółka zawarła umowę z firmą z branży technologicznej na łączną kwotę brutto w wysokości 13,0 mln zł. Przedmiotem umowy jest sprzedaż rozwiązania informatycznego na które składa się dostawa serwerów pracujących w klastrze wraz z oprogramowaniem i usługami trzyletniego wsparcia technicznego przeznaczonego dla instytucji finansowej. Wartość umowy w tys. zł: 13.003,00.
 - 14 marca 2005r. Spółka podpisała umowę z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Compensa S.A. na kwotę brutto 1,9 mln zł. Zamówienie dotyczy wdrożenia systemu centralnego przetwarzania danych. Łączna wartość sprzedaży dla tej instytucji w okresie ostatnich 12 miesięcy zamyka się na kwotę brutto 2,5 mln zł. Wartość umowy w tys. zł: 1.946,00.
 - 20 stycznia 2005 r. Spółka podpisała aneks do umowy ze Spółką informatyczną na kwotę brutto 1,3 mln zł. Umowa dotyczy rozbudowy systemu do zarządzania rozwojem kapitału ludzkiego. Tym samym liczba użytkowników systemu elearningowego została zwiększona do 30.000. Łączna wartość sprzedaży dla tego podmiotu w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła brutto 2,5 mln zł. Wartość umowy w tys. zł: 1.327,00.
 - 18 stycznia 2005 r. Spółka podpisała umowę z Hewlett- Packard Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto w wysokości 6,3 mln zł. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych dla jednego z klientów firmy Hewlett-Packard. Wartość umowy w tys. zł: 6.272,00.
 - 5 stycznia 2005 r. Spółka podpisała umowę z podmiotem z sektora przemysłowego na kwotę brutto w wysokości 3,9 mln zł. W ramach zamówienia Betacom S.A. dostarczy infrastrukturę informatyczną służącą rozbudowie środowiska serwerowego i macierzy dyskowej. Wartość umowy w tys. zł: 3.876,00.
 - 29 grudnia 2004 r. Spółka podpisała umowę z podmiotem z branży transportowej na kwotę brutto 0,9 mln zł. Umowa dotyczy sprzedaży oprogramowania. Łączna wartość sprzedaży dla tego podmiotu w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła brutto 2 mln zł.
 - 23 grudnia 2004 Spółka podpisała dwie umowy z podmiotem z branży telekomunikacyjnej na łączną kwotę brutto 1,9 mln zł. Zamówienia dotyczą dostawy rozwiązań informatycznych i oprogramowania oraz świadczenia usług konfiguracyjnych, instalacyjnych i serwisowych.
 - 21 grudnia 2004 Spółka podpisała umowę z podmiotem z branży transportowej na kwotę brutto 8,1 mln zł. Zamówienie dotyczy dostawy infrastruktury technicznej i oprogramowania oraz wykonania usług konfiguracyjnych i instalacyjnych. Łączna wartość sprzedaży dla tego podmiotu w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła brutto 8,3 mln zł.
 - 16 listopada 2004 Spółka podpisała umowę z podmiotem sektora finansowego na kwotę brutto 1,1 mln zł. Zamówienie dotyczy dostawy infrastruktury technicznej. Łączna wartość sprzedaży dla tej instytucji w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła brutto 3 mln zł.
 - 25 października 2004r. Spółka podpisała umowę z podmiotem z sektora przemysłowego na kwotę brutto 10,8 mln zł. W ramach zawartej umowy Betacom S.A. dostarczy infrastrukturę informatyczną służącą rozbudowie środowiska serwerowego.
 - 8 października 2004r. Spółka podpisała umowę z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych na kwotę brutto w wysokości 1,2 mln zł. W okresie ostatnich 12 miesięcy łączna wartość sprzedaży do Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych wyniosła 4,5 mln zł. W ramach zawartej umowy Betacom S.A. dostarczy infrastrukturę informatyczną oraz zrealizuje usługi konfiguracji.

-
- 17 września 2004 r. Spółka podpisała umowy z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze na łączną kwotę brutto w wysokości 1,65 mln zł. Łączna wartość sprzedaży do tego klienta w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 2 mln zł. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i wdrożenie kompleksowego rozwiązania informatycznego służącego zarządzaniu infrastrukturą informatyczną w Przedsiębiorstwie Państwowym Porty Lotnicze. W ramach umowy Betacom S.A. dostarczy urządzenia, oprogramowanie, wykona usługi instalacyjne, wdrożeniowe i szkoleniowe w zakresie systemu zarządzania serwerami, stacjami roboczymi, help desku, systemami druku, infrastruktury sieciowej LAN i WAN.
 - 7 września 2004 r. Spółka podpisała dwie umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto w wysokości 1,6 mln zł. Łączna wartość sprzedaży w ciągu ostatnich 12 miesięcy dla tego klienta wynosi 3,4 mln zł. Przedmiotem umów są dostawy rozwiązań informatycznych z serwisem w oddziałach banku w całym kraju.
 - W okresie ostatnich 12 miesięcy Spółka zanotowała sprzedaż do Banku Handlowego w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto 3,6 mln zł. W ramach zawartych umów Betacom S.A. dostarcza infrastrukturę techniczną, oprogramowanie oraz realizuje usługi serwisowe.
 - 2 sierpnia 2004 r. Spółka podpisała dwie umowy z PKP Informatyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto 1,6 mln zł. Łączna wartość umów podpisanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy pomiędzy Betacom a PKP Informatyka Sp. z o.o. wynosi 3,26 mln. zł. Przedmiotem zamówienia na kwotę brutto 1.099 tys. zł jest zakup rozwiązania do archiwizacji danych i budowy środowiska na potrzeby aplikacji biznesowej wraz z urządzeniami do budowy sieci WAN, natomiast przedmiotem zamówienia na kwotę 513 tys. zł jest zakup usług serwisowych dla rozwiązania Storage.
 - 29 lipca 2004 r. Spółka podpisała umowę z IBM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto 4.053 tys. zł. Przedmiotem umowy jest zakup rozwiązania informatycznego przeznaczonego dla instytucji finansowej, które IBM nabędzie od Betacom S.A. w celu przekazania w odpłatne użytkowanie na mocy umowy leasingu.
 - 30 czerwca Spółka podpisała dwie umowy z Hewlett - Packard Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto 3.177 mln. Przedmiotem umów jest realizacja przez Betacom S.A. rozwiązań informatycznych tzw. Systemy HP dla jednego z klientów HP.

6. Powiązania organizacyjne i inwestycje

Dynamiczny rozwój Betacom S.A. wpłynął również na wzrost poniesionych nakładów inwestycyjnych. W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2005 nakłady wyniosły 1.668 tys. zł, w tym min.:

- środki transportu	479 tys. zł,
- sprzęt komputerowy	639 tys. zł,
- adaptacja pomieszczeń biurowych	164 tys. zł,
- wartości niematerialne i prawne	306 tys. zł.

Spółka nie poniosła wydatków na inwestycje kapitałowe.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2005 roku 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:

- 23 marca 2005 r. Spółka podpisała z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Pokoju 1, umowę kredytową w formie wielocelowej wielowalutowej linii do równowartości kwoty 2,5 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. W ramach kredytu Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty 2,5 mln zł lub w kwocie 1,0 mln zł będzie mógł być udostępniany kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt zostanie udostępniony na okres do dnia 15 marca 2006 r., przy czym okres ważności wnioskowanych gwarancji nie może wykraczać poza 15 marca 2009r. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym o łącznej wartości 4,0 mln zł oraz przelewy środków pieniężnych w wysokości 25% kwoty wystawionych gwarancji z okresem ważności powyżej 12 miesięcy. Pozostałe warunki nie odbiegają od standardowych, ogólnie przyjętych przy tego typu umowach kredytowych.

9. Wykorzystanie środków z emisji akcji

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

W ramach realizacji celów emisji Spółka:

- rozwija Dział Elearning poprzez zakup infrastruktury do oferowania usług w modelu hostowanym, zatrudnienie nowych osób i poszerzenie funkcjonalności oferowanego rozwiązania elearningowego - wydatki około 1,6 mln zł;
- rozwija Dział Soft, poprzez wzrost zatrudnienia do 20 osób, wyposażenie pracowników działu w sprzęt i specjalistyczne oprogramowanie, szkolenia w zakresie prowadzenia projektów - wydatki około 480 tys. zł,
- rozwija Dział WAN poprzez wzrost zatrudnienia, rozbudowę laboratorium CISCO - wydatki około 350 tys. zł,
- prowadzi ekspansywne działania marketingowe i promocję Spółki oraz jej oferty, m.in. rozbudowa nowego portalu internetowego - wydatki 800 tys. zł.
- rozwija inne kompetencje poszerzające ofertę Spółki i tak np. wydatki na Dział Storage wyniosły około 400 tys. zł.

Ponadto Zarząd Betacom S.A. przeprowadził badania pozycji rynkowej, wyników finansowych oraz perspektyw rozwoju kilku wybranych podmiotów zajmujących się produkcją i wdrażaniem oprogramowania. Obecnie Zarząd prowadzi negocjacje z wybranymi podmiotami jako potencjalnym przedmiotem inwestycji kapitałowych Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie został podpisany list intencyjny, umowa przedwstępna czy umowa warunkowa z żadnym podmiotem.

Zgodnie z opisem zamieszczonym w prospekcie emisyjnym środki pieniężne pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów zostały ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj.

papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz lokaty bankowe i zasiły kapitał obrotowy Spółki.

10. Wykonanie publikowanych prognoz finansowych

Podana do publicznej wiadomości prognoza wyników finansowych zakładała osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 82 mln zł oraz zysku netto w wysokości 3,4 mln zł. Zarząd Spółki informuje, że przychody ze sprzedaży za cały rok wyniosły 88,8 mln zł, tym samym prognoza została zrealizowana w 108%, a wzrost sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego wyniósł 48%. Narastająco za cztery kwartały zysk netto wyniósł 2,96 mln zł, tym samym zysk netto w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 86%, a prognoza została zrealizowana w 87%. Mimo przekroczenia prognozy sprzedaży prognoza zysku została zrealizowana w 87% wskutek mniejszej od zakładanej marży handlowej.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Poniżej przedstawiamy wybrane wskaźniki finansowe charakteryzujące efektywność zarządzania zasobami Spółki.

Wskaźniki kapitałowe.

- Wskaźnik wartości księgowej na jedną akcję obliczany jako iloraz kapitałów własnych oraz liczby akcji,
- Wskaźnik wyniku finansowego na jedną akcję obliczany jako iloraz wyniku finansowego netto oraz liczby akcji.

wskaźnik	wartość	
	01.04.2004 - 31.03.2005	01.04.2003 - 31.03.2004
wartość księgowa na jedną akcję	10,63	9,00
wynik finansowy na jedną akcję	1,46	0,78

Wskaźniki płynności.

- Wskaźnik płynności I stopnia obliczany jako iloraz aktywów bieżących oraz zobowiązań bieżących,
- Wskaźnik płynności II stopnia obliczany jako iloraz majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy oraz zobowiązań bieżących,
- Wskaźnik szybkości spłaty należności w dniach obliczany jako iloraz średniego stanu należności brutto z tytułu dostaw i usług w ciągu roku oraz przychodów ze sprzedaży

wskaźnik	wartość	
	01.04.2004 - 31.03.2005	01.04.2003 - 31.03.2004
wskaźnik płynności I	4,51	2,14
wskaźnik płynności II	3,91	1,97
szybkość spłaty należności w dniach	75 dni	97 dni
szybkość spłaty zobowiązań w dniach	44 dni	80 dni
szybkość obrotu zapasów	14 dni	14 dni

Wskaźniki rentowności.

- Wskaźnik rentowności netto liczony jako iloraz zysku netto oraz łącznych przychodów,
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego liczony jako iloraz zysku netto oraz kapitałów własnych,
- Wskaźnik rentowności aktywów liczony jako iloraz zysku netto oraz aktywów ogółem,

wskaźnik	wartość	
	01.04.2004 - 31.03.2005	01.04.2003 - 31.03.2004
rentowność majątku	10,72%	4,13%
rentowność kapitału własnego	13,79%	8,56%
rentowność netto sprzedaży	3,33%	2,65%

W analizowanym okresie poprawie uległa większość wskaźników finansowych w stosunku do roku ubiegłego. Rentowność kapitału własnego wzrosła z 8,5% do 13,8% a rentowność majątku wzrosła z 4,1% do 10,7%.

Również wskaźniki płynności uległy poprawie. I tak wskaźnik płynności pierwszego stopnia wzrósł z 2,1 do 4,5 a wskaźnik płynności drugiego stopnia wzrósł z 1,9 do 3,9.

O efektywnym zarządzaniu zasobami Spółki świadczą również wskaźniki rotacji. Szybkość spłaty zobowiązań spadła z 80 do 44 dni a szybkość spłaty należności zmalała z 95 do 77 dni.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W kolejnym roku obrotowym Betacom S.A. kontynuować będzie strategię rozwoju opisaną w prospekcie emisyjnym Spółki. Zamierzenia inwestycyjne Spółki są zbieżne z celami emisji akcji serii E, tj. rozbudowa istniejących działów Spółki oferujących produkty z wysoką wartością dodaną oraz inwestycje kapitałowe w podmioty oferujące usługi kompatybilne z ofertą produktową Spółki. Spółka pozyskała środki z emisji akcji serii E w wysokości pozwalającej na realizację powyższych celów, a wypracowane zyski w ostatnich dwóch latach zwiększają tę pulę o ponad 4,5 mln zł. Zarząd Spółki prognozuje, że realizacja powyższej strategii przyczyni się do wzrostu przychodów ze sprzedaży Spółki, a przede wszystkim do 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:

- rozwiązanie rezerw w związku z decyzjami WSA,
- odpisanie kosztów inwestycji w obcy środek trwały w związku ze zmianą siedziby Spółki,
- przedłużający się proces decyzyjny u klientów w zakresie wdrażania specjalistycznych rozwiązań.

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,
- wzrost wymagań odbiorców co do jakości usług w branży informatycznej,
- wzrost popytu na kompleksowe usługi informatyczne,
- spodziewane dofinansowanie przez Unię Europejską projektów realizowanych na rynku polskim w latach 2005-2006,
- konieczność elastycznego reagowania na zmiany zachodzące na rynku,
- wzmocnienie działań marketingowych Spółki,
- stałe poszerzanie i unowocześnianie dotychczasowych oraz budowanie nowych specjalistycznych kompetencji Spółki (możliwości rozszerzenia oferty produktowej),
- realizacja celów emisji akcji serii E.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2005 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2005 roku nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

W dniu 21 października 2004 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Pana Jarosława Gutkiewicza.

W dniu 21 października 2004 roku Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Pana Artura Jurskiego.

W dniu 10 września 2004 roku Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej:
Pana Andrzeja Wysockiego – Przewodniczącego,
Panią Halinę Chmarra – Członka,
Pana Adama Kostrzewę – Wiceprzewodniczącego,
Pana Andrzeja Woźniakowskiego – Członka, oraz
Pana Zbigniewa Woźniakowskiego – Członka.

W dniu 10 września 2004 roku Walne Zgromadzenie powołało nową Radę Nadzorczą w składzie:

Pan Andrzej Malinowski-Przewodniczący,
Pan Jan Sęktas – Wiceprzewodniczący,
Pan Marek Wierzbowski,
Pan Jacek Olechowski, oraz
Pan Andrzej Markiewicz.

17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu za okres 01.04.2004 – 31.03.2005 przedstawia poniższa tabela.

dane personalne	wynagrodzenie zasadnicze w pln	premia w pln
Załęski Mirosław	108 666,62	15 000,00
Smoczyński Janusz	108 296,59	15 000,00
Fręchowicz Robert	108 000,00	
Jurski Artur	117 500,00	
Woźniakowski Jacek	138 834,00	
Gutkiewicz Jarosław	63 044,15	29 466,24

Wysokość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej za okres 01.04.2004 – 31.03.2005 przedstawia poniższa tabela.

dane personalne	wynagrodzenie w pln
Malinowski Andrzej	22 342,90
Sęktas Jan	15 940,70
Markiewicz Andrzej	15 940,70
Wierzbowski Marek	15 940,70
Olechowski Jacek	15 940,70

18. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 30 czerwca 2005 roku następujące osoby zarządzające posiadają akcje Spółki:

Nazwisko i funkcja	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
Mirosław Załęski – Prezes Zarządu	227 943	227 943,00	11,28%	227 943
Janusz Smoczyński – Wiceprezes Zarządu	200 000	200 000,00	9,90%	200 000
Robert Fręchowicz – Członek Zarządu	271 652	271 652,00	13,45%	271 652
Jacek Woźniakowski – Członek Zarządu	60 400	60 400,00	2,99%	60 400
Artur Jurski – Członek Zarządu	15 000	15 000,00	0,74%	15 000

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji Betacom S.A.

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

Na dzień 16 sierpnia 2004 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

- Robert Fręchowicz posiadający 271.652 akcji, w tym 208.125 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 36.875 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 16.652 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, oraz 10.000 akcji serii F, dających udział w kapitale zakładowym 13,44 %,

-
- Jarosław Gutkiewicz posiadający 255.000 akcji, w tym 208.125 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 36.875 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, oraz 10.000 akcji serii F, dających udział w kapitale zakładowym 12,62 %
 - Mirosław Załęski posiadający 227.943 akcji, w tym 138.750 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 36.250 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 42.943 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, oraz 10.000 akcji serii F, dających udział w kapitale zakładowym 11,28 %
 - Janusz Smoczyński posiadający 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, oraz 60.000 akcji serii F, dających udział w kapitale zakładowym 9,90 %

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 4 maja 2005 roku Rada Nadzorcza uchwalała 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 2005 roku 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 2001-2004, przeglądu półrocznego roku obrotowego Spółki kończącego się 31 marca 2005 oraz sporządzała części prospektu emisyjnego Spółki, dotyczące sprawozdań finansowych, zgodnie z umową z dnia 4 lipca 2003 roku.

22. Oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Betacom S.A. oświadcza, że Spółka deklaruje przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego za wyjątkiem zasady numer 6, 10 oraz 20 .

23. 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.

24. 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

Jacek Woźnikowski