

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Prokom Software S.A.

w 2006 roku (SA-R 2006)

INFORMACJE OGÓLNE

Prokom Software spółka akcyjna („Prokom Software S.A.”, „Prokom”, „Spółka”) z siedzibą w Polsce została założona w 1997 roku zgodnie z polskim prawem, a zapis o jej powstaniu znajduje się w akcie notarialnym sporządzonym przez notariusza Izabelę Miklas datowanym 14 maja 1997 roku. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Numer właściwego rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000041559 w dniu 7 września 2001 roku.

Siedziba i Centrala

Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie pod adresem: 00-697 Warszawa, Al. Jerozolimskie 65/79.

Centrala zlokalizowana jest w Gdyni, pod adresem: 81-321 Gdynia, ul. Podolska 21.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Prokom Software S.A., według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jest „Informatyka”.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD-7222), jest „działalność w zakresie oprogramowania, pozostała”. Klasa ta obejmuje działalność związaną z analizą, projektowaniem i programowaniem systemów gotowych do użycia.

Dodatkowo, Spółka prowadzi sprzedaż towarów obejmujących sprzęt komputerowy. Sprzedaż ta jest powiązana głównie ze świadczeniem usług związanych z oprogramowaniem.

Rada Nadzorcza

<i>Członek Rady</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres pełnienia funkcji</i>
Irena Krauze	Przewodnicząca Rady	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Bo Denysyk	Członek Rady	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Maciej Grelowski	Członek Rady	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Marek Modecki	Członek Rady	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Leszek Starosta	Członek Rady	od 01-01-2006 do 31-12-2006

Zarząd

<i>Członek Zarządu</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres pełnienia funkcji</i>
Ryszard Krauze	Prezes Zarządu	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Jarosław Chudziak	Wiceprezes Zarządu	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Tadeusz Dyrga	Wiceprezes Zarządu	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Dariusz Górka	Wiceprezes Zarządu	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Piotr Mondalski	Wiceprezes Zarządu	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Krzysztof Kardaś	Członek Zarządu	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Grzegorz Maciąg	Członek Zarządu	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Maciej Wantke	Członek Zarządu	od 01-01-2006 do 31-12-2006

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się nie więcej niż z piętnastu osób powoływanych przez Radę Nadzorczą na indywidualne kadencje. Kadencja Prezesa Zarządu wynosi pięć lat, Wiceprezesa Zarządu dwa lata, zaś dla Członka Zarządu jeden rok. Odwołanie członka zarządu następuje w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Statut Spółki nie nadaje Zarządowi szczególnych uprawnień w związku z czym działa on w zakresie wyznaczonym w Ustawie kodeks spółek handlowych.

Członkowie Zarządu, a obszary działalności Spółki

Prezes Zarządu Ryszard Krauze kieruje pracą całego Zarządu; Wiceprezes Zarządu Jarosław Chudziak odpowiada za realizację projektów w sektorach telekomunikacji, ubezpieczeń i finansowo/bankowym; Wiceprezes Zarządu Tadeusz Dyrga odpowiada za realizację projektów w sektorze ubezpieczeń społecznych, publicznym (Poczta i pochodne) oraz medycznym; Wiceprezes Zarządu Dariusz Górka odpowiada za finanse Spółki; Wiceprezes Zarządu Piotr Mondalski i Członek Zarządu Maciej Wantke odpowiadają za sprzedaż i koordynację projektów strategicznych; Członek Zarządu Krzysztof Kardaś odpowiada za realizację projektów w sektorze produkcyjnym, usługowym i administracji publicznej (w tym służby mundurowe), Członek Zarządu Grzegorz Maciąg odpowiada za prace Działu Prawnego.

Zatrudnienie

<i>Zatrudnienie</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Przeciętne	1.313	1.337	1.555
Na dzień 31 grudnia	1.289	1.357	1.553

Znaczący spadek zatrudnienia w Spółce w stosunku do stanu z lat ubiegłych wynika z prowadzonej w 2005 i 2006 roku restrukturyzacji, w tym reorganizacji zasobów Spółki. W dniu publikacji raportu Prokom Software S.A. zatrudniał 1.252 osoby.

Oddziały i filie

<i>Oddziały i Filie</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Adres</i>	<i>Zatrudnienie</i>
Siedziba Spółki	Warszawa	00-697 Warszawa, Al. Jerozolimskie 65/79	35
Oddział	Gdynia	00-321 Gdynia, ul. Podolska 21	574
Oddział	Warszawa	02-383 Warszawa, ul. Grójecka 127	161
Oddział	Katowice	40-161 Katowice, Al. W. Korfantego 83A	142
Oddział	Wrocław	50-449 Wrocław, ul. Traugutta 1/7	122
Oddział	Szczecin	70-530 Szczecin, ul. Matejki 22	100
Oddział	Łódź	90-954 Łódź, Al. J. Piłsudskiego 3	65
Oddział	Bydgoszcz	85-674 Bydgoszcz, ul. Gdańska 47	48
Oddział	Rzeszów	35-016 Rzeszów, ul. Hoffmanowej 19	24
Filia	Lublin	20-601 Lublin, ul. T. Zana 39	18

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy: 13.890.830 PLN
 Łączna liczba akcji: 13.890.830 o wartości nominalnej 1,0 PLN każda
 Ogólna liczba głosów na WZA: 14.632.494

Liczba akcji z podziałem na poszczególne emisje (w szt.)

<i>Seria emisji</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Akcje serii A (uprzywilejowane co do głosu 5:1)	185.416	185.416
Akcje serii B	9.814.584	9.814.584
Akcje serii C	2.700.000	2.700.000
Akcje serii D	762.000	762.000
Akcje serii E	356.306	356.306
Akcje serii F	72.524	72.524
Łączna liczba akcji	13.890.830	13.890.830

Wszystkie akcje są w pełni opłacone. Spółka nie posiada akcji własnych.

Prawa akcjonariuszy

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji Spółki.

Akcje serii A są uprzywilejowane, co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjom serii B, C, D, E i F przypada jeden głos na akcję.

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Zgodnie ze Statutem zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub odwrotnie dokonuje Zarząd działający na wniosek akcjonariusza.

Nie istnieją specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Nie istnieją programy akcji pracowniczych.

Notowania akcji Prokom Software S.A.

Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz pod postacią Globalnych Kwitów Depozytowych (GDR – Global Depositary Receipts) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie (LSE - London Stock Exchange).

Audyt

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

BILANS

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Suma bilansowa Prokom Software S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosiła 1.339,9 mln PLN, co w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 roku stanowi spadek jej wartości o 0,9%.

1. Na dzień 31 grudnia 2006 roku **aktywa trwałe** wynosiły 828,4 mln PLN (61,8% sumy aktywów), **aktywa obrotowe** 460,4 mln PLN (34,4% sumy aktywów), a **aktywa przeznaczone do zbycia** 51,1 mln PLN (3,8% sumy aktywów). W stosunku do wartości z dnia 31 grudnia 2005 roku aktywa trwałe zmalały o 8,7%, a aktywa obrotowe wzrosły o 3,5%.
2. Po stronie pasywów – **kapitał własny** wynosił 857,0 mln PLN (64,0% sumy pasywów); **zobowiązania długoterminowe** 127,3 mln PLN (9,5% sumy pasywów), a **zobowiązania krótkoterminowe** 355,0 mln PLN (26,5% sumy pasywów). Oznacza to zwiększenie wartości kapitałów własnych o 3,5%, spadek wartości zobowiązań długoterminowych o 41,0% oraz wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o 14,9% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku.

Na wysokość kapitałów własnych Spółki składają się:

– kapitał podstawowy	14,2 mln PLN
– nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	239,0 mln PLN
– zyski zatrzymane	603,8 mln PLN

Wartość księgowa przypadająca na jedną akcję wzrosła o 3,5% i wynosiła 61,69 PLN.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody i koszty z działalności operacyjnej

Poniżej zaprezentowano analizę porównawczą danych finansowych dotyczących roku 2006 do roku 2005.

Łączne przychody ze sprzedaży Spółki w 2006 roku wyniosły 556,2 mln PLN, co w stosunku do 2005 roku, w którym przychody wynosiły 773,5 mln PLN stanowi ich spadek o 28,1%. Odpowiednio **koszty własne sprzedaży** wynosiły 320,4 mln PLN, co oznacza ich spadek o 29,6% w stosunku do 2005 roku, w którym wynosiły 455,0 mln PLN.

W konsekwencji Spółka odnotowała wzrost marży na sprzedaży do poziomu 42,4%; odpowiednio w 2005 roku marża ta wynosiła 41,2%.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług stanowiły 82,4% łącznych przychodów ze sprzedaży i wynosiły 458,5 mln PLN. W porównaniu do analogicznych przychodów osiągniętych w 2005 roku, wynoszących 536,9 mln PLN były one niższe o 14,6%. Odpowiednio **koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług** wynosiły 236,6 mln PLN, co stanowi ich spadek o 4,7% w porównaniu do 2005 roku, w którym wynosiły one 248,2 mln PLN.

Oznacza to zmianę marży na sprzedaży produktów i usług Spółki z 53,8% w 2005 roku do 48,4% w roku 2006.

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

	2006		2005		Zmiana
	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]	[%]
Oprogramowanie i licencje własne	64 676	14,1	76 839	14,3	-15,8
Usługi przekazania do eksploatacji (wdrożeń)	83 483	18,2	73 070	13,6	14,3
Usługi opieki informatycznej	206 002	44,9	268 752	50,1	-23,3
Usługi generalnego wykonawstwa	38 120	8,3	50 921	9,5	-25,1
Wykonawstwo infrastruktury sieci	41 379	9,0	30 987	5,8	33,5
Usługi wykonania systemów	3 831	0,8	19 741	3,7	-80,6
Opieka techniczna i serwis pogwarancyjny	7 555	1,6	6 343	1,2	19,1
Usługi szkoleniowe	2 210	0,5	3 092	0,6	-28,5
Pozostałe usługi	11 273	2,6	7 191	1,2	56,8
Razem	458 529	100,0	536 936	100,0	-14,6

W 2006 roku struktura sprzedaży produktów i usług, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, nie uległa znacznym zmianom. Większość przychodów ze sprzedaży produktów i usług pochodziło z tytułu usług opieki informatycznej (44,9%) oraz usług wdrożeniowych (18,2%).

Odpowiednio w 2005 roku, na pierwszym miejscu uplasowały się przychody z tytułu świadczenia usług opieki informatycznej (50,1%), a drugi co do wielkości udział w przychodach ze sprzedaży produktów i usług miała sprzedaż oprogramowania i licencji własnych (14,3%).

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły 17,6% łącznych przychodów ze sprzedaży i wynosiły 97,7 mln PLN. W porównaniu do analogicznych przychodów osiągniętych w 2005 roku, wynoszących 236,5 mln PLN były one niższe o 58,7%. Odpowiednio **koszty sprzedanych towarów i materiałów** wynosiły 83,7 mln PLN, co stanowi ich spadek o 59,5% w porównaniu do 2005 roku, w którym wynosiły 206,8 mln PLN.

Oznacza to wzrost marży na sprzedaży towarów i materiałów Spółki z 12,6% w 2005 roku do 14,3% w roku 2006.

Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

	2006		2005		Zmiana
	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]	[%]
Sprzęt komputerowy	54 148	55,4	178 846	75,6	-69,7
Oprogramowanie	43 176	44,2	37 617	15,9	14,8
Pozostałe	349	0,4	20 065	8,5	-98,3
Razem	97 673	100,0	236 528	100,0	-58,7

W 2006 roku **struktura przychodów ze sprzedaży towarów** w stosunku do 2005 roku uległa znacznym zmianom. Prawie całość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów nadal pochodziło z tytułu sprzedaży sprzętu komputerowego (55,4%) oraz oprogramowania innych producentów (44,2%).

Znaczący spadek sprzedaży sprzętu komputerowego w stosunku do 2005 roku wynika z realizacji strategii Spółki mającej na celu maksymalizację rentowności działalności w zakresie obrotu towarami poprzez ograniczenie obrotu nimi w przypadku, jeżeli oferowane ceny zakupu nie zapewniają marży na satysfakcjonującym poziomie.

Sprzedaż Spółki w ujęciu sektorowym

Sektor	2006	
	[tys. PLN]	[%]
Przemysłowy	87 290	15,7
Finansowy	163 179	29,3
Usługowy	81 696	14,7
Publiczny	224 037	40,3
Razem	556 202	100%

Koszty sprzedaży i dystrybucji wyniosły 35,3 mln PLN, co oznacza ich spadek o 37,8% w stosunku do roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu wynosiły 137,4 mln PLN, co oznacza ich spadek o 22,6% w stosunku do roku poprzedniego. Największy udział w kosztach ogólnozakładowych stanowiły koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia oraz koszty usług obcych.

Struktura kosztów rodzajowych

	2006		2005		Zmiana
	[tys. PLN]	[%]	[tys. PLN]	[%]	[%]
Amortyzacja	27 733	6,5	40 542	8,5	-31,6
Zużycie materiałów i energii	27 362	6,5	34 507	7,2	-20,7
Usługi obce	169 162	39,9	163 651	34,1	3,4
Leasing operacyjny	36 548	8,6	42 811	8,9	-14,6
Podatki i opłaty	131	0,0	5 755	1,2	-97,7
Wynagrodzenia	133 838	31,5	157 956	32,9	-15,3
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia dla pracowników	19 884	4,7	21 067	4,4	-5,6
Podróże służbowe	6 904	1,6	13 053	2,7	-47,1
Pozostałe koszty rodzajowe	2 739	0,7	439	0,1	523,9
Razem	424 301	100,0	479 781	100,0	-11,6

Przychody i koszty z działalności finansowej

Przychody finansowe w 2006 roku wyniosły 38,9 mln PLN, co oznacza ich spadek o 42,8% w stosunku do roku ubiegłego, w którym wynosiły one 68,0 mln PLN. Odpowiednio koszty finansowe wyniosły 34,5 mln PLN, co stanowi spadek o 31,6% w stosunku do kosztów 2005 roku wynoszących 50,4 mln PLN.

W 2006 roku wynik na działalności finansowej wyniósł 4,4 mln PLN, podczas gdy w 2005 roku wyniósł 17,6 mln. PLN.

Zysk

W 2006 roku **zysk brutto ze sprzedaży** Spółki wyniósł 235,8 mln PLN, dając tym samym 41,4% **rentowność brutto ze sprzedaży**, co w stosunku do 2005 roku stanowi wzrost tego wskaźnika o 0,2 punktu procentowego.

W okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała 56,5 mln PLN **zysku na działalności operacyjnej**, co stanowi spadek o 17,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Spółka odnotowała **zysk przed opodatkowaniem** w wysokości 61,0 mln PLN, co oznacza spadek o 29,5% w stosunku do roku ubiegłego, w którym Spółka odnotowała zysk w wysokości 86,5 mln PLN.

W okresie sprawozdawczym **zysk netto** wyniósł 50,2 mln PLN, podczas gdy w roku ubiegłym zysk wyniósł 68,3 mln PLN, co oznacza jego zmianę o 26,5%. Tym samym EPS w okresie sprawozdawczym wyniósł 3,61 PLN, przy EPS równym 4,92 PLN w okresie porównawczym.

Czynniki mające wpływ na wynik netto Grupy

- Realizacja kontraktów, zawartych w poprzednich okresach, na rzecz następujących podmiotów gospodarczych, w szczególności dla: Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (kontynuacja prac nad wykonaniem Kompleksowego Systemu Informatycznego ZUS, eksploatawanie i administrowanie KSI ZUS, realizacja umowy uzupełniającej nr 5), Grupy PZU S.A. (wykonywanie Zintegrowanego Systemu Informatycznego PZU, w tym wdrożenie systemu GraphTalk A.I.A., obsługującego ubezpieczenia na życie, świadczenie usług opieki informatycznej oraz centralizacja systemu Insurer), Telekomunikacji Polskiej S.A. (utrzymanie systemu KPX, wdrożenie CRM), Grupy LOTOS S.A., KE ENERGIA S.A.
- Zawarcie nowych umów, min. z: ppup Poczta Polska, TUiR Warta S.A., kilkoma uczelniami wyższymi, KGHM Polska Miedź S.A., Tele-Fonika Kable S.A. i inne.
- Zastój w sektorze administracji publicznej konsekwencją czego jest przesunięcie w czasie znaczących projektów.
- Efekty restrukturyzacji przeprowadzonej w Spółce, obejmującej przede wszystkim obszary marketingu i kosztów ogólnego zarządu, w ramach, których zrealizowano następujące cele: redukcję zatrudnienia, ograniczenie skali i zwiększenie efektywności działań w zakresie sponsoringu, optymalizację organizacji funkcjonowania oddziałów wraz z redukcją wynajmowanej powierzchni biurowej.
- Efekty reorganizacji Grupy Kapitałowej, której celem było utworzenia centrów kompetencyjnych oraz optymalizacja współpracy i synergii funkcjonowania spółek w obrębie Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A.
- Fluktuacja na rynku walutowym polegająca na wzmocnieniu PLN względem EUR.

Podstawowe wskaźniki Finansowe Prokom Software S.A.

Wyszczególnienie	2006	2005
Stopa zwrotu z kapitału – ROE ¹	6,0%	8,6%
Stopa zwrotu z aktywów – ROA ²	3,7%	4,9%
Marża EBIT ³	10,2%	8,9%
Marża EBITDA ⁴	15,2%	14,2%
Rentowność sprzedaży	41,4%	41,2%
Rentowność brutto	11,0%	11,2%
Rentowność netto	9,0%	8,8%
Stopa wypłaty dywidendy ⁸	-	30,5%
Wskaźnik płynności bieżącej ⁹	1,3	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej ¹⁰	1,3	1,4
Wskaźnik ogólnego zadłużenia ¹¹	36,0%	38,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ¹²	56,3%	63,4%

¹ zysk netto / (kapitał własny na pocz. okresu + kapitał własny na koniec okresu) / 2

² zysk netto / aktywa razem na pocz. okresu + aktywa razem na koniec okresu) / 2

³ zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży

⁴ zysk operacyjny + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży

⁵ zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży

⁶ zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży

⁷ zysk netto / przychody netto ze sprzedaży

⁸ dywidenda / zysk netto

⁹ majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe

¹⁰ majątek obrotowy – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

¹¹ zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem

¹² zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny

OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zdaniem Zarządu Prokom Software S.A. obecna sytuacja finansowa Spółki, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego rozwoju przedsiębiorstwa w roku 2007 oraz w latach następnych. Istnieje jednak wiele czynników zarówno o wewnętrznym jak i zewnętrznym charakterze, które bezpośrednio, bądź pośrednio będą miały wpływ na skalę prowadzonej działalności i dynamikę rozwoju Spółki.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną

Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem Grupy

W ostatnich latach nastąpił wzrost przychodów Grupy oraz rozbudowana została struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej. Ponadto stale zwiększa się zakres i stopień złożoności przedsięwzięć, w które zaangażowane są jednostki z Grupy. Dokonana akwizycja nowych podmiotów spowodowała rozbudowę Grupy, głównie o firmy posiadające ofertę komplementarną względem oferty Prokom Software S.A. Zmiany te spowodowały konieczność wprowadzania coraz bardziej skomplikowanych procedur kontroli finansowej i księgowej, systemów sprawozdawczości oraz złożonych systemów zarządzania, a tym samym znaczny wzrost zakresu obowiązków kadry menedżerskiej Prokom Software S.A. Wymaga to coraz lepszej koordynacji procesów zarządzania jednostkami Grupy Kapitałowej.

Uzależnienie od niewielkiej liczby klientów

Prokom Software S.A. jest dostawcą największych, dedykowanych systemów informatycznych w kraju. Dotychczas przeważającą część przychodów spółki osiągała z realizacji usług świadczonych stosunkowo niewielkiej liczbie klientów, w ramach wieloletnich kontraktów. Spółka jednak konsekwentnie dąży do dywersyfikacji źródeł przychodów poprzez pozyskiwanie większej liczby średniej wielkości klientów z różnych sektorów gospodarki.

Ryzyka związane z realizowanymi projektami

Wiele kontraktów realizowanych przez Spółkę obejmuje projekty o szczególnym znaczeniu dla działalności klientów. Nie wykonanie obowiązków zawartych w umowach zawieranych z klientami, może narazić Spółkę na duże ryzyko handlowe, w tym nie otrzymanie wynagrodzenia za świadczone usługi lub konieczność zapłaty kar umownych. Zauważyć należy jednak fakt, że pomimo stale rosnącej skali i złożoności realizowanych przez Spółkę projektów, systematycznie potwierdza ona swoje wysokie kompetencje w realizacji zawartych kontraktów.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Spółkę prowadzi działalność

Ryzyka związane z planowanymi inwestycjami

Częścią strategii Prokom Software S.A. jest poszukiwanie możliwości dywersyfikacji działalności poprzez inwestycje w podmioty operujące w nowych sektorach i oferujące komplementarne usługi w stosunku do usług świadczonych przez Spółkę. Inwestycje te mają na celu rozszerzenie zakresu oferowanych usług o rozwiązania dla sektora bankowo-finansowego (Asseco Poland S.A.), sektora telekomunikacyjnego i energetycznego (SPIN S.A.), sektora publicznego (ABG Ster-Projekt S.A.) oraz zapewnienie bezpieczeństwa teleinformatycznego klientów (Comp S.A. i Safe Computing S.A.). Nie można jednak zapewnić, że działania te doprowadzą do polepszenia lub nie pogorszą wyników finansowych Spółki. Ponadto istnieje prawdopodobieństwo zaangażowania w realizację nowych zamierzeń osób spośród kadry zarządzającej Spółki, co może mieć niekorzystny wpływ na jej rozwój jej podstawowej działalności.

Kontrola nad Jednostką Dominującą sprawowana przez jej głównego akcjonariusza

W dniu publikacji niniejszego Raportu pan Ryszard Krauze posiadał bezpośrednio 11,26% akcji Prokom Software S.A. uprawniających do 11,96% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a Prokom Investments S.A. (w którym pan Ryszard Krauze w sposób bezpośredni i pośredni posiadał 66,13% kapitału i głosów) posiadał 10,23% akcji Prokom Software S.A. uprawniających do 11,73% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto, zgodnie z par. 18 Statutu, każdy z wyżej wymienionych akcjonariuszy ma prawo do powołania jednego członka z pięcioosobowej Rady Nadzorczej. Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami par. 20 Statutu, Przewodniczącą Rady Nadzorczej wyznacza pan Ryszard Krauze. Należy zaznaczyć, że zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych na żądanie jednego lub więcej akcjonariuszy, posiadających co najmniej 20% akcji Prokom Software S.A., wybór członka Rady Nadzorczej może nastąpić w drodze głosowania oddzielnymi grupami, bez konieczności uzyskiwania akceptacji wyboru ze strony innych akcjonariuszy. Pan Ryszard Krauze posiada znaczący wpływ na wszystkie kwestie wymagające akceptacji Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM ORAZ POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego, w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Spółkę koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki. W celu zminimalizowania ryzyka finansowego, Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe.

Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi Spółki, które narażone są na koncentrację ryzyka kredytowego są rozrachunki z podmiotami powiązanymi oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw i usług, które są prezentowane w sprawozdaniu finansowym po pomniejszeniu o rezerwę na wątpliwe należności, odzwierciedlają charakter działalności Spółki, który polega na realizowaniu stosunkowo niewielkiej liczby kontraktów na rzecz największych polskich spółek i instytucji publicznych.

Spółka stosuje politykę kredytową polegającą na sprzedaży produktów, świadczeniu usług oraz dostarczaniu finansowania wyłącznie klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wysokim ratingu kredytowym.

W opinii Zarządu Spółki, na dzień bilansowy, żadna kategoria aktywów finansowych Spółki nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kredytowe.

Ryzyko kursowe

W przypadku znaczących umów sprzedaży denominowanych w walutach obcych, Spółka zawiera kontrakty terminowe typu *forward* na waluty obce w celu skuteczniejszego zarządzania ryzykiem wahan kursów wymiany.

Niektóre pożyczki i kredyty oraz umowy powierzchni biurowych denominowane są w walutach obcych, co powoduje dodatkowe narażenie na ryzyko kursowe. Ponadto, Spółka zmuszona jest kupować część towarów i licencji u dostawców zagranicznych i w związku z tym, w celu zmniejszenia ryzyka kursowego, stara się zawierać część kontraktów handlowych w walutach obcych.

Ryzyko stopy procentowej

Zyski Spółki oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są do pewnego stopnia narażone na zmiany stóp procentowych, ponieważ znacząca część kredytów i pożyczek Spółki charakteryzuje się zmiennym oprocentowaniem.

Ponadto, znaczną część aktywów Spółki stanowią papiery dłużne spółek utrzymywane do upływu terminu zapadalności o stałym oprocentowaniu, nabyte od jednostek powiązanych. Chociaż termin zapadalności poszczególnych papierów dłużnych nie przekracza dwunastu miesięcy, to wykupywane transze są zazwyczaj zastępowane przez kolejne emisje, i w związku z tym, papiery te uznawane są za aktywa trwałe.

Pożyczki udzielane podmiotom niepowiązanym oprocentowane są według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażone są na ryzyko spadku stopy procentowej.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że wykorzystywanie zabezpieczających instrumentów finansowych lub inne podobne działania służące złagodzeniu ryzyka stopy procentowej nie są efektywne kosztowo.

Ryzyko płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem płynności oznacza obowiązek utrzymywania odpowiednich sald środków pieniężnych i zbywalnych papierów wartościowych, a także zapewnienia niezbędnych środków finansowania w postaci linii kredytowych. Z uwagi na dynamiczny rozwój, celem Spółki jest zapewnienie elastycznego finansowania, które może zapewnić dostępność linii kredytowych w bankach.

RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W zakresie rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia Spółki w 2006 roku nie odnotowano istotnych zmian.

Sprzedaż Prokom Software S.A. przeznaczona była w całości na rynek krajowy. Biorąc pod uwagę przychody ze sprzedaży, głównymi klientami Spółki w 2006 roku byli: Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., ppup Poczta Polska, Grupa LOTOS S.A., KE ENERGIA S.A., Telekomunikacja Polska S.A. oraz TUIR Warta S.A. Nie istnieją formalne powiązania pomiędzy wymienionymi wyżej podmiotami a Spółką.

Spółka nie jest uzależniona od dostawców. Prokom Software S.A. współpracuje z wiodącymi producentami i dystrybutorami sprzętu komputerowego takimi jak: IBM, HP, SUN, CISCO, Legrand, Molex, MaxData, nCipher, Dell oraz z wiodącymi dostawcami oprogramowania, takimi jak IBM, Oracle, Microsoft, SAP, Century Software, Check Point, SCO. Współpraca z tymi partnerami układa się prawidłowo. Istnieją przesłanki pozwalające twierdzić, iż Spółka jest dla powyższych podmiotów jednym z kluczowych klientów w Europie Środkowo-Wschodniej.

UMOWY I WYDARZENIA ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**1 Ważniejsze wydarzenia i umowy związane z działalnością operacyjną Spółki w okresie sprawozdawczym**

Do najistotniejszych wydarzeń związanych z działalnością operacyjną Prokom Software S.A. w 2006 roku należało przede wszystkim zawarcie znaczących umów stanowiących kontynuację współpracy z takimi kontrahentami jak ZUS, PZU S.A. TP S.A., ppup Poczta Polska, Grupa LOTOS S.A., Koncernem Energetycznym ENERGA S.A. oraz TUiR Warta S.A. Nadal wiodące znaczenie dla działalności miał przebieg realizacji największego jak dotąd kontraktu na realizację Kompleksowego Systemu Informatycznego dla Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Główne kontrakty zawarte w okresie sprawozdawczym obejmują:

- Umowa z Koncernem Energetycznym Energa S.A. dotycząca wsparcia Koncernu w rozszerzeniu wdrożenia modułów księgowych i finansowych my.SAP Business Suite w oddziale w Gdańsku na pozostałe jednostki organizacyjne Koncernu. Wartość umowy wynosi około 5,9 mln PLN. Wdrożony system umożliwi służbom finansowemu, ekonomicznemu i rachunkowemu, wywodzącym się z ośmiu odrębnych podmiotów oraz Centrali Koncernu, funkcjonowanie w oparciu o jednolity model kontrolingowy, finansowy i rachunkowy oraz wypracowanie jednolitych procedur zarządczych.

(patrz komunikat prasowy Prokom Software S.A. z dnia 16-01-2006)

- Umowa z Koncernem Energetycznym Energa S.A., której przedmiotem jest wykonanie prac rozszerzających zakres funkcjonalny Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) w celu ujednolicenia procesów biznesowych oddziałów i spółek zależnych Koncernu powstałego z połączenia ośmiu niezależnie działających zakładów energetycznych, użytkujących wcześniej zróżnicowane systemy informatyczne. Obecny etap budowy systemu opartego o technologię my.SAP Business Suite, dotyczy w głównej mierze budowy rozwiązań wspomagających procesy dystrybucji, czyli dostarczania energii elektrycznej do klienta. Wartość podpisanej umowy wynosi 16,3 mln PLN, a termin jej realizacji 24 miesiące.

(patrz komunikat prasowy Prokom Software S.A. z dnia 14-02-2006)

- Umowa, w konsorcjum z Polnord S.A., z ppup Poczta Polska, przedmiotem której jest wykonanie Centrum Ekspedycyjno-Rozdzielczego Poczty Polskiej w Pruszcze Gdańskim. Polnord S.A. wykona prace budowlane, a Prokom Software S.A. wszystkie instalacje elektryczne i teletechniczne, za co otrzyma prawie 9,5 mln PLN.

(patrz komunikat prasowy Prokom Software S.A. z dnia 21-02-2006)

- Umowa Ramowa z Multimedia Polska S.A. na sprzedaż i serwis sprzętu sieciowego firmy Cisco Systems. Umowa reguluje zasady sprzedaży oraz serwisu urządzeń i oprogramowania firmy Cisco oraz kwestie związane z przeprowadzeniem szkoleń w zakresie dostarczanych urządzeń. Wartość pierwszych zamówień realizowanych w ramach umowy wynosi około 8,0 mln PLN. Umowę podpisano na okres do 31 lipca 2007 roku z opcją jej przedłużenia.

(patrz komunikat prasowy Prokom Software S.A. z dnia 27-04-2006)

- Umowa z firmą Tele-Fonika Kable S.A. na budowę Zintegrowanego Systemu Informatycznego. System będzie oparty o rozwiązanie my.SAP Business Suite i technologię SAP NetWeaver. Koncepcja zakłada integrację z innymi systemami użytkowymi w Grupie TF Kable oraz w jej spółkach zagranicznych (m.in. w Niemczech i Anglii).

(patrz komunikat prasowy Prokom Software S.A. z dnia 18-05-2006)

- Trzyletnia umowa Microsoft Enterprise Agreement, zawarta z Grupą LOTOS S.A., w ramach której Prokom Software S.A. dostarczy nowe pakiety oprogramowania Microsoft wraz z uaktualnieniami.
- Umowa Prokom Software S.A. z Tele-Fonika Kable S.A. na dostarczenie i implementację infrastruktury dedykowanej dla systemu SAP. Ponadto Prokom świadczył będzie kompleksowy serwis całego rozwiązania na zasadach Service Level Agreement, co zapewni odpowiedni gwarantowany poziom świadczonych usług. Niniejsza umowa o wartości przekraczającej 3,0 mln PLN jest kolejnym kontraktem zawartym z Tele-Fonika. W maju 2006 roku firmy podpisały umowę na budowę przez Prokom Zintegrowanego Systemu Informatycznego opartego o rozwiązanie firmy SAP.

(patrz komunikat prasowy Prokom Software S.A. z dnia 02-08-2006)

- Umowa konsorcjum Prokom Software S.A. i Strabag Sp. z o.o. z Oddziałem Regionalnym Poczty Polskiej w Katowicach na budowę Centrum Ekspedycyjno - Rozdzielczego Poczty Polskiej z lokalizacją w Zabrze. Prokom wykona wszystkie instalacje elektryczne, teletechniczne i automatyki budynku o łącznej wartości 16,2 mln PLN. Termin ukończenia inwestycji planowany jest na sierpień 2007 roku.

(patrz komunikat prasowy Prokom Software S.A. z dnia 10-08-2006)

- Umowa z Grupą LOTOS S.A. dotycząca dostawy sprzętu CISCO oraz modernizacji sieci – wartość umowy 4,3 mln PLN.
- Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. dotycząca rozbudowy infrastruktury pod system SAP (produkty IBM) - wartość umowy 2,4 mln PLN.
- Umowa z Bankiem BPH S.A. dotycząca dostawy i instalacji infrastruktury HP - wartość umowy 1,1 mln PLN.

- Szereg umów z innymi Klientami, min.: umowa z Akademią Ekonomiczną w Katowicach dotycząca dostawy sprzętu IBM; umowa z Koncernem Energetycznym ENERGA S.A. dotycząca wdrożenia EMP (Elektroniczne Miejsce Pracy - portal korporacyjny) etap 2; umowa z Bioton S.A. dotycząca modernizacji środowiska IT; umowa z Polpharma S.A. dotycząca dostawy technologii SUN.
- Aneks do Umowy generalnej z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. Aneks o wykonanie Kompleksowej Informatyzacji TUIR Warta S.A. z dnia 18 lipca 1996 roku przedłużający okres jej obowiązywania do dnia 30 czerwca 2011 roku z opcją przedłużenia do 31 grudnia 2011 roku. Aneks wszedł w życie 1 listopada 2006 roku. Łączna wartość netto aneksu wynosi około 69 mln PLN. Przedmiotem aneksu jest świadczenie przez Prokom usług serwisu informatycznego wykonanego przez Prokom Zintegrowanego Systemu Informatycznego, świadczenie usług związanych z rozwojem funkcjonalnym tego systemu oraz modernizacja jego platformy sprzętowej.
(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/31/2006 z dnia 07-11-2006)
- Umowa konsorcjum firm Prokom, Siemens Sp. z o.o. oraz SAP Polska Sp. z o.o. na dostarczenie, wdrożenie i utrzymanie Zintegrowanego Informatycznego Systemu Wspomagania Zarządzania Uczelnią na Politechnice Warszawskiej, Uniwersytecie Jagiellońskim, Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej i Uniwersytecie Śląskim. Łączna wartość kontraktu wynosi około 55 mln PLN, a spodziewany udział Prokom to około 24 mln PLN.
(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/32/2006 z dnia 07-11-2006)
- Umowy z ppup Poczta Polska i jednostkami od niej zależnymi, których łączna wartość w okresie ostatnich 12 miesięcy przekroczyła 10% kapitałów własnych Prokom osiągając wartość 102,2 mln PLN. Najistotniejsza umowa została zawarta w dniu 15 grudnia 2006 roku pomiędzy Prokom, a Postdata S.A., o wartości 32,2 mln PLN netto. Przedmiotem tej umowy jest realizacja sześciu projektów obejmujących zadania związane z wykonaniem i wdrożeniem elementów Systemów informatycznych wytwarzanych przez Postdata na potrzeby Pionu Finansów Poczty Polskiej, umożliwiających wprowadzenie w jednostkach Poczty nowych usług finansowych, jak również, wsparcie procesów zachodzących w obszarze rachunkowości, a związanych z kontrolą płynności finansowej przedsiębiorstwa.
(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/05/2007 z dnia 16-02-2007)
- Umowa z Bioton S.A. na dostawę, wykonanie i wdrożenie systemu mySAP ERP. Realizacja projektu ma na celu kompleksowe wsparcie informatyczne dla całej globalnej struktury firmy. Wdrożenie pozwoli na ujednolicenie procesów w obszarze finansów najpierw w centrali, a potem w całej Grupie Kapitałowej Bioton S.A. Podwykonawcą części prac jest globalna firma konsultingowa KPMG pełniącą w projekcie funkcję doradcy biznesowego. Umowa obejmuje wykonanie szeregu prac, w tym opracowanie koncepcji biznesowej, dostawę licencji SAP oraz kompletnej infrastruktury IBM (baza danych DB2). Przewiduje także integrację z funkcjonującym w Biotonie oprogramowaniem przy użyciu technologii SAP NetWeaver. Realizacja całości prac odbędzie się w czasie 16 miesięcy. Łączna wartość netto umowy wynosi ponad 8,5 mln PLN.
(patrz komunikat prasowy Prokom Software S.A. z dnia 02-01-2007)

2 Ważniejsze wydarzenia i umowy związane z działalnością finansową w okresie sprawozdawczym

- Aneks do umowy kredytowej z dnia 19 maja 2003 roku z Bankiem BPH S.A., na mocy którego termin spłaty linii kredytowej o max. wartości 200 mln PLN został ustalony na dzień 18 maja 2009 roku. Pierwotny termin spłaty tego kredytu, określony był na dzień 18 maja 2006 roku.
(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/06/2006 z dnia 25-04-2006)
- Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Prokom Software S.A. z dnia 20 czerwca 2006 roku o przeznaczeniu kwoty 20.836.245 PLN z zysku netto uzyskanego w roku 2005 na wypłatę dywidendy, co stanowi 1,50 PLN na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na 20 lipca 2006 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na 3 października 2006 roku.
(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/13/2006 z dnia 20-06-2006)
- Wybór Ernst & Young Audit Sp. z o.o. na biegłego rewidenta Prokom Software S.A. celem przeprowadzenia przez niego przeglądów i badań półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Prokom Software S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. za pierwsze półrocze i rok obrotowy 2006.
(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/17/2006 z dnia 28-06-2006)
- Umowa z BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie o Ustalenie Stopy Gwarantowania, na mocy których BRE Bank S.A. zobowiązuje się do obejmowania (w ramach, tzw. underwritingu) obligacji komercyjnych emitowanych przez Prokom Software S.A. do maksymalnej kwoty 100 mln PLN, na okres do 30 czerwca 2007 roku.
(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/18/2006 z dnia 30-06-2006)
- Aneks do umowy o kredyt z BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie, udzielony do kwoty 85 mln PLN, o której Spółka informowała komunikatem RB/51/2005 z dnia 10 listopada 2005 roku. Aneks przedłuża termin spłaty kredytu do dnia 1 października 2007 roku oraz termin obowiązywania limitu na gwarancje bankowe do 1 października 2010 roku. Aneks został zawarty na warunkach rynkowych.
(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/29/2006 z dnia 23-10-2006)

3 Znaczące umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd Prokom Software S.A. nie posiada informacji o znaczących umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

4 Umowy ubezpieczenia, współpracy i kooperacji

W omawianym okresie Spółka nie zawarła znaczących umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, które miałyby istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe.

ZMIANY W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH ORAZ GŁÓWNE INWESTYCJE

Grupę Kapitałową Prokom Software S.A. tworzy kilkadziesiąt spółek uzupełniających się pod względem oferowanych usług i produktów. Wszelkie zmiany w jej strukturze przeprowadzone w 2006 roku miały na celu stworzenie wyraźnego podziału kompetencji poszczególnych grup kapitałowych, pod względem oferty oraz obsługiwanych sektorów gospodarki. I tak: Grupa Softbank S.A. skupia spółki oferujące rozwiązania informatyczne dla sektora bankowego i finansowego; Grupa SPIN S.A. oferuje rozwiązania informatyczne dla sektora telekomunikacyjnego i utilities; Grupa ABG Ster-Projekt S.A. specjalizuje się w obsłudze sektora publicznego, zaś w rozwoju usług związanych z bezpieczeństwem teleinformatycznym specjalizuje się Comp S.A. i Safe Computing Sp. z o.o. Wszystko to czyni Grupę Kapitałową Prokom Software S.A. najbardziej wszechstronną organizacją biznesową branży informatycznej w Polsce.

1. Zmiany w powiązaniach kapitałowych w okresie sprawozdawczym

- Zakup 2.743.578 akcji ABG Ster-Projekt S.A. W wyniku tego nabycia Prokom posiada 24.785.857 akcji, co stanowi 38,46% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 38,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ABG Ster-Projekt S.A.

(patrz komunikat ABG Ster-Projekt S.A. z dnia 12-01-2006)

- Zakup od z ITEC LLC z siedzibą w Nowym Jorku 800.000 udziałów w Amiga, Inc („Amiga”), spółce prawa stanu Delaware za cenę 2,5 USD za 1 udział. Nabyte udziały stanowią około 2,3% wszystkich udziałów w Amiga wyemitowanych na dzień zawarcia umowy. Amiga stworzyła m.in. uniwersalną platformę systemu operacyjnego umożliwiającą funkcjonowanie oprogramowania i aplikacji IT na wszelkich urządzeniach mobilnych bez względu na rodzaj i producenta sprzętu. Prokom Software S.A. zamierza współpracować z Amigą m.in. w zakresie rozpowszechniania jej systemu wśród polskich dostawców oprogramowania oraz urządzeń mobilnych.

- Zakup od NET Technology S.A. z siedzibą w Warszawie 1.910 udziałów Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 39,00% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników, o wartości nominalnej 500 PLN każdy, za łączną kwotę 12,48 mln PLN. W wyniku nabycia Prokom posiada 4.408 udziałów, co stanowi 90,00% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 90,00% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Safe Computing Sp. z o.o.

(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/05/2006 z dnia 21-04-2006)

- Zakup 315.000 akcji Softbank S.A. W wyniku tego nabycia Prokom posiada 8.624.791 akcji, co stanowi 34,26% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 34,26% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Softbank S.A.

(patrz komunikat Softbank S.A. z dnia 05-05-2006)

- Porozumienie Asseco Poland S.A. i Softbank S.A. dotyczące połączenia obydwu Spółek poprzez przeniesienie całego majątku Asseco Poland S.A. za akcje Softbank S.A. wyemitowane dla akcjonariuszy Asseco Poland S.A.

Udział Prokom Software S.A. w docelowym kapitale zakładowym będzie wynosił 25,45%, w związku z czym Prokom zachowa kontrolę wynikającą z prawa do powoływania większości członków Rady Nadzorczej w spółce po połączeniu.

W wyniku połączenia powstanie największa, działająca w skali międzynarodowej, polska firma dostarczająca oprogramowanie własne i usługi dla sektora finansowo-bankowego i będąca głównym filarem Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. Prezesem połączonej firmy będzie Pan Adam Góral, który w trakcie trwania procesu połączeniowego pełnił funkcję koordynatora zespołu ds. połączenia.

(patrz komunikat Softbank S.A. z dnia 18-05-2006)

- Umowa oraz aneks do umowy z Jackiem Papajem oraz z Comp S.A. z siedzibą w Warszawie, której celem jest osiągnięcie przez Prokom nie mniej niż 40,1% akcji Comp S.A. oraz utworzenie w Comp S.A. Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. w zakresie rozwiązań bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.

(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/19/2006 z dnia 25-07-2006 oraz RB/28/2006 z dnia 20-10-2006)

Umowa ta została zastąpiona przez nową umowę podpisaną dnia 10 stycznia 2007 roku, która opisana została w dalszej części niniejszego Raportu.

- Zgoda Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Prokom Software S.A. (z dnia 17 października 2006 roku) na zbycie spółce Softbank S.A. z siedzibą w Warszawie, zespołu składników, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Prokom Software S.A., funkcjonującego w ramach Działu Automatyki Budynków w zamian za akcje nowej emisji serii B w kapitale zakładowym Softbank S.A.

(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/26/2006 z dnia 17-10-2006)

- Umowa zobowiązująca do objęcia akcji oraz wniesienia aportu pomiędzy Softbank S.A., a Prokom Software S.A. oraz Umowa objęcia akcji pomiędzy Prokom Software S.A. a Softbank S.A. („Umowa”). Umowa została zawarta w wykonaniu ww.

Na podstawie Umowy Prokom objął 3.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B (oznaczenie serii po zmianie planowanej w związku z połączeniem Softbank S.A. z Asseco Poland S.A.) o wartości nominalnej 1 PLN każda i proponowanej cenie emisyjnej 37,70 PLN za akcję.

Tytułem pokrycia obejmowanych akcji, Prokom zobowiązał się, że do dnia 5 stycznia 2007 roku przeniesie na Softbank S.A.:

(i) 1.313 akcji spółki PVT a.s. z siedzibą w Pradze, zarejestrowanej w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze, Sekcja B, Rejestr 8525 pod numerem 270.74 358, o wartości nominalnej 100.000 CZK każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego PVT a.s.; oraz

(ii) zespół składników, stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa Prokom funkcjonującego w ramach Działu Automatyki Budynków.

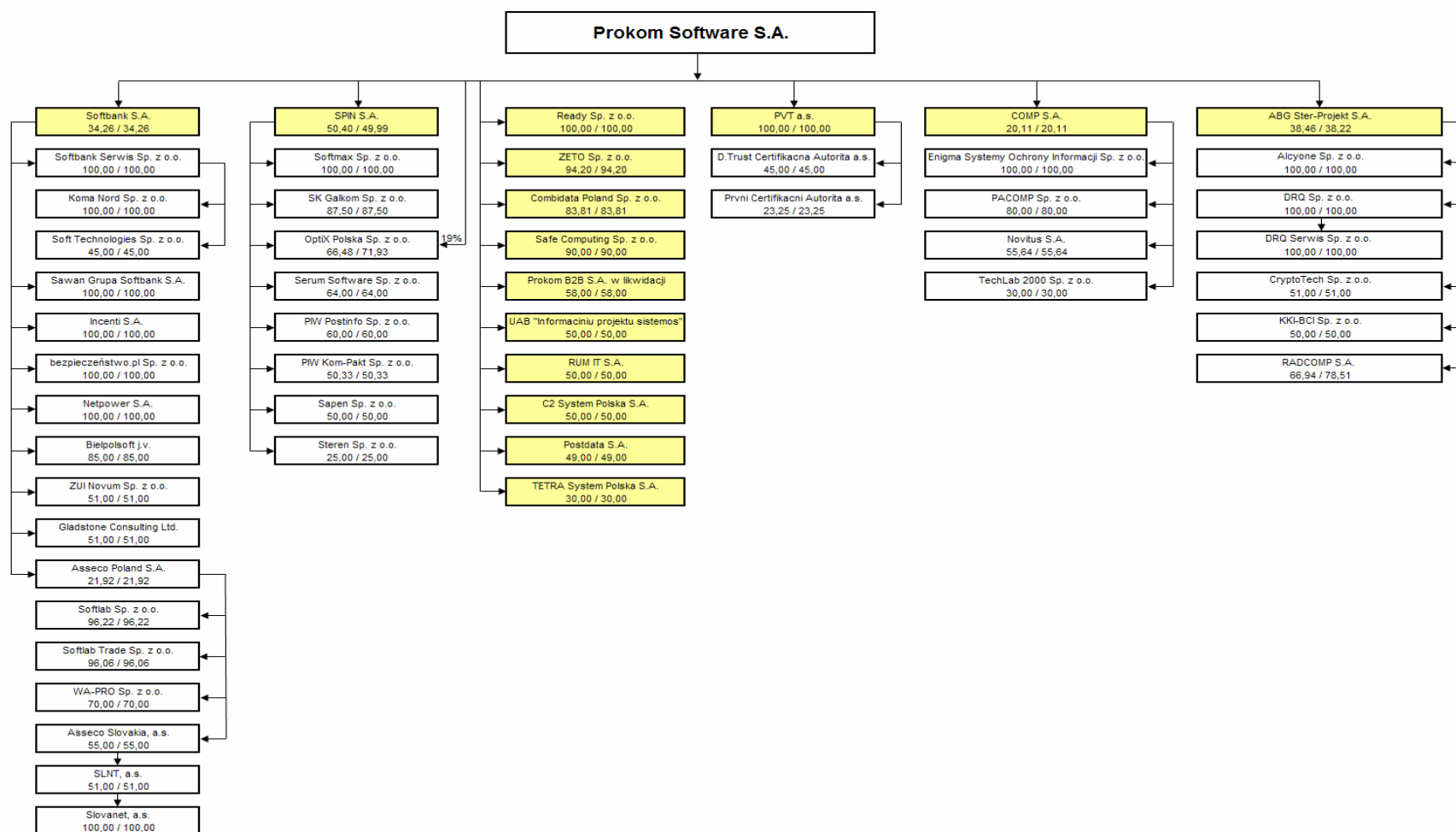
Wartość umowy wynosi 121,0 mln PLN i przekracza 10% kapitałów własnych Prokom, co stanowi podstawę uznania jej za umowę znaczącą.

(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/30/2006 z dnia 27-10-2006 oraz RB/35/2006 z dnia 01-12-2006)

- Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej PVT, a.s. z siedzibą w Praha 9, Kovanecka 30/2124 (Czechy). Stosownego wpisu o podwyższeniu kapitału dokonał Sąd Miejski w Pradze w dniu 1 grudnia 2006 roku. W wyniku rejestracji kapitał zakładowy PVT, a.s. wzrósł o 71.300.000 koron czeskich (CZK) do wysokości 131.300.000 CZK i dzieli się na 1.313 akcji o wartości nominalnej 100.000,00 CZK każda, uprawniających do wykonywania 1.313 głosów na walnym zgromadzeniu PVT, a.s. W wyniku podwyższenia kapitału udział Prokom Software S.A. w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy PVT, a.s. nie zmienił się i wynosi 100%.

(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/36/2006 z dnia 08-12-2006)

Schemat Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. – stan na dzień 31 grudnia 2006 roku



Liczby na diagramie oznaczają procentowy udział w: kapitale zakładowym / głosach na walnym zgromadzeniu.

2. Zmiany w powiązaniach kapitałowych po dniu bilansowym

■ Połączenie Softbank S.A. z Asseco Poland S.A.

W związku z Połączeniem została też zarejestrowana zmiana postanowień statutu Spółki. W załączeniu do niniejszego raportu bieżącego przesyłamy zmiany do statutu Spółki oraz jednolity tekst statutu, który został przyjęty przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 listopada 2006 roku.

W dniu 4 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Softbank S.A. z Asseco Poland S.A. („Spółka przejmowana”), z siedzibą w Rzeszowie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000104838.

Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przez przeniesienie całego majątku Asseco Poland S.A. na Softbank S.A. w zamian za akcje, jakie Softbank S.A. wydał dotychczasowym akcjonariuszom Asseco Poland S.A. przy zastosowaniu parytetu wymiany 5,9 akcji za 1 akcję Asseco Poland S.A.

W związku z rejestracją połączenia, kapitał zakładowy Asseco Poland S.A. (dawniej Softbank S.A.) został podwyższony o kwotę 17.736 tys. PLN w drodze emisji 17.735.815 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 PLN każda, które zostały wydane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki przejmowanej.

W ramach połączenia dokonano szeregu zmian, najistotniejsze z nich to:

- Zmiana nazwy spółki z Softbank S.A. na Asseco Poland S.A.,
- Zmiana siedziby spółki z Warszawy na Rzeszów,
- Zmiany we władzach spółki,;
- Zmiany w statucie spółki, które zostały przedstawione w raporcie bieżącym Asseco Poland S.A. nr 3/2007 z dnia 4 stycznia 2007 roku.

Jednocześnie z Połączeniem, również w dniu 4 stycznia 2007 roku, zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Softbank S.A. z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, o kwotę 3.210.000 PLN w drodze emisji 3.210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1 złoty każda, przeznaczonej dla Prokom Software S.A. („Prokom”) i pokryte aportem w postaci akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego PVT, a.s. z siedzibą w Pradze oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Prokom funkcjonującego w ramach Działu Automatyki Budynków.

Ponadto, jednocześnie z Połączeniem, również w dniu 4 stycznia 2007 roku, zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki o kwotę 295.000 PLN poprzez emisję nie więcej niż 295.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii D posiadaczom imiennych warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez spółkę.

(patrz komunikat Asseco Poland S.A. z dnia 04-01-2007)

■ Umowa pomiędzy, Prokom, COMP S.A. („COMP”) i Jackiem Papajem (głównym akcjonariuszem i Prezesem Zarządu COMP), której celem jest:

1. Osiągnięcie przez Prokom kontroli nad COMP poprzez zapewnienie uprawnienia do wybrania (wskazania) większości spośród Członków Rady Nadzorczej COMP;
2. Utworzenie w COMP Centrum Kompetencyjnego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A. w zakresie rozwiązań bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych;
3. Umożliwienie połączenia spółek COMP i CSS.

Podstawowe zobowiązania stron z tytułu zawarcia niniejszej umowy:

1. Prokom zobowiązuje się złożyć zapis na akcje COMP serii J w ilości nie mniejszej niż 528.750 akcji po cenie emisyjnej 80,00 PLN za jedną akcję, w zamian za wkład niepieniężny w postaci:
 - a) Aport 1: 4.163 udziały w kapitale zakładowym spółki Safe Computing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o całkowitym kapitale zakładowym w wysokości 2.449.000 PLN, który dzieli się na 4.898 udziałów, lub taka mniejsza ich liczba (3.918 udziałów w kapitale zakładowym spółki Safe Computing), która wraz z Aportem 2 opisanym poniżej zapewni pokrycie od 528.750 do 555 000 akcji serii J;
 - b) Aport 2: prawa do urządzeń kryptograficznych w szczególności do rodziny szyfratorów IP Nefryt, co stanowi całość aktywów kryptograficznych Prokom.
2. COMP zaoferuje Prokom akcje serii J na podanych powyżej warunkach.
3. Po zarejestrowaniu akcji serii J w KDPW, Prokom zobowiązuje się do nabycia od Jacka Papaja pakietu akcji COMP w ilości 10% minus jedna akcja akcji w kapitale zakładowym COMP w dniu wykonania umowy sprzedaży (nie więcej jednak niż taka liczba akcji, która w czasie wykonania dawałaby przejmującemu więcej niż 32,9% głosów na walnym zgromadzeniu COMP z zastrzeżeniem, że ograniczenie dotyczące nabycia nie więcej niż 32,9% głosów na walnym zgromadzeniu COMP nie obowiązuje, jeżeli Prokom nabędzie do dnia wykonania umowy sprzedaży akcje COMP inne niż akcje serii J. W przypadku, jeżeli pakiet w ilości 10% minus jedna akcja należących do Jacka Papaja nie spowoduje osiągnięcia przez Prokom 30% głosów na walnym zgromadzeniu COMP, pakiet akcji ulegnie zwiększeniu o taką liczbę akcji, która spowoduje

osiągnięcie przez Prokom 30% głosów na walnym zgromadzeniu COMP. Powyższe warunki związane są z planowanym połączeniem COMP z CSS, o którym COMP informowała w raporcie bieżącym 1/2007.

Obowiązek nabycia (opisanego powyżej) powstanie pod warunkiem prawomocnej rejestracji przez właściwy dla COMP sąd rejestrowy (KRS) zmian Statutu COMP gwarantujących uprawnienie do samodzielnego wybrania (wskazania) większości spośród Członków Rady Nadzorczej COMP akcjonariuszowi mającemu nie mniej niż 30% głosów na walnym zgromadzeniu COMP, zasadniczo zgodnych z brzmieniem par. 29 ust. 3 Statutu COMP w brzmieniu z dnia podpisania niniejszej Umowy.

W przypadku, jeśli nie dojdzie do planowanego połączenia COMP i CSS najpóźniej do dnia 21 grudnia 2007 roku, Jacek Papaj udzieli Prokom opcji call na zakup pakietu od 216.000 do 232.000 akcji w kapitale zakładowym COMP, należących do Jacka Papaja, w zależności od liczby akcji objętych przez Prokom w wyniku przeprowadzenia emisji serii J.

Ponadto ramach Umowy Prokom złożył Jackowi Papajowi nieodwołalną ofertę odkupienia od niego 275.000 akcji COMP („Opcja Put”) pod następującymi warunkami zawieszającymi (spełnionymi łącznie):

- a) dokonania w okresie obowiązywania Opcji Put zmian w składzie zarządu COMP lub zawieszenia jego członka, przez Radę Nadzorczą, której członkami będą osoby powołane przez Walne Zgromadzenie COMP lub też przez Prokom w wykonaniu uprawnienia określonego zmianą Statutu COMP, oraz
- b) wyrażenia przez Jacka Papaja i doręczenia Prokom sprzeciwu wobec takiej zmiany lub zawieszenia (na piśmie pod rygorem nieważności) najpóźniej w terminie 30 dni od dnia dokonania takiej zmiany lub zawieszenia.

Opcja Put wchodzi w życie z chwilą osiągnięcia przez Prokom kontroli nad COMP, wygasa zaś po upływie 3 lat od dnia zawarcia niniejszej Umowy, lub też wcześniej w dniu, w którym liczba akcji COMP posiadanych przez Jacka Papaja będzie mniejsza niż 400.000 sztuk.

Przyjęcie oferty w odniesieniu do części akcji będących przedmiotem oferty kupna powoduje wygaśnięcie oferty kupna co do pozostałych akcji będących przedmiotem Opcji Put.

W przypadku nie nabycia przez Prokom w wyznaczonym terminie akcji objętych Opcją Put Prokom zapłaci Jackowi Papajowi karę umowną w wysokości iloczynu ilości akcji wskazanych zgodnie z Umową w oświadczeniu o przyjęciu oferty, których nie nabył w określonym w Umowie terminie i średniej ceny rynkowej jednej akcji z okresu dwóch miesięcy przed doręczeniem Prokom oświadczenia o przyjęciu oferty kupna.

Powyższe nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony odszkodowania uzupełniającego w wysokości przekraczającej wysokość zastrzeżonych kar umownych.

Umowa zawiera szereg warunków zawieszających jej wykonanie w całości lub części, które są związane z uzyskaniem wymaganych prawem zgód i zezwoleń oraz innych przyjętych zwyczajowo czynności korporacyjnych. Strony zgodnie uznają, że będą współpracowały w dobrej wierze w celu uzyskania tych zgód i zezwoleń w możliwie szybkim czasie tak, aby umowa mogła zostać należycie wykonana.

Postanowienia umowy zastępują postanowienia umowy z dnia 23 grudnia 2004 roku zawartej pomiędzy ww. stronami, o której Prokom informował komunikatem RB 60/2004 z 24 grudnia 2004 roku) oraz umowy z dnia 24 lipca 2006 (komunikat RB 19/2006 z dnia 25 lipca 2006 roku) z późniejszymi zmianami (komunikat RB 28/2006 z dnia 20 października 2006 roku).

Umowa wejdzie w życie pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie COMP uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego COMP poprzez emisję akcji serii J do dnia 15 stycznia 2007 roku.

Umowa wygasa automatycznie w przypadku, gdy Prokom nie przejmie kontroli nad COMP ostatecznie do dnia 30 czerwca 2008 roku.

(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/03/2007 z dnia 10-01-2007)

- Zakup 107 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy, w OptiX Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („OptiX”), za łączną kwotę 6,2 mln PLN. Nabyte udziały stanowią 14,5% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników OptiX, co wraz z dotychczas posiadanymi przez Prokom 140 udziałami stanowi łącznie 33,3% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników OptiX.

(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/06/2007 z dnia 22-02-2007)

- Zbycie na rzecz Spin S.A. 247 udziałów OptiX Polska Sp. z o.o., stanowiących ok. 33,3% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu OptiX. Wartość transakcji wyniosła 14,2 mln PLN.

(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/07/2007 z dnia 23-02-2007)

- Podpisanie planu połączenia ABG Ster-Projekt S.A. ze SPIN S.A.

(patrz komunikaty ABG Ster-Projekt S.A. i SPIN S.A. z dnia 28-02-2007)

3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Akcje spółek znajdujących się w publicznym obrocie

W dniu 31 grudnia 2006 roku czerwca 2006 roku wartość inwestycji krótkoterminowych Spółki w akcje spółek znajdujących się w publicznym obrocie wynosiła 1,0 mln PLN. Kwota ta odnosiła do inwestycji w akcje Kompap S.A.

Bony dłużne

W dniu 31 grudnia 2006 roku wartość inwestycji Spółki w bony dłużne wyemitowane przez Prokom Investments S.A. wynosiła 183,7 mln PLN.

4. Metody finansowania inwestycji

Nakłady inwestycyjne w 2006 roku Prokom Software S.A. finansował częściowo ze środków własnych, a częściowo kapitałem pochodzącym ze źródeł zewnętrznych, tj. wyemitowanych obligacji komercyjnych oraz kredytów bankowych.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI PRZEWYŻSAJĄCEJ 500 000 EUR

W 2006 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Prokom Software S.A. lub jednostkami od niego zależnymi z podmiotami powiązanymi, których wartość przekraczała wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych z jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Prokom Software S.A. lub jednostkę od niego zależną.

ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZKI, WEDŁUG TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
	[tys. PLN]	waluta	[tys. PLN]	waluta	
Bank BPH S.A.	200.000	PLN	0	PLN	18.05.2009

Szczegółowe informacje dotyczące wyżej wymienionych kredytów i pożyczek zostały opisane w pkt. 21. „Not objaśniających do sprawozdania finansowego”.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
	[tys. PLN]	waluta	[tys. PLN]	waluta	
BRE Bank S.A.	85.000	PLN	0	PLN	28.09.2007
Bank PEKAO S.A.	75 000	PLN	0	PLN	22.09.2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	85 500	PLN	0	PLN	31.10.2007

Szczegółowe informacje dotyczące wyżej wymienionych kredytów i pożyczek zostały opisane w pkt. 23. „Not objaśniających do sprawozdania finansowego”.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Zobowiązanie bilansowe [tys. PLN]	Termin wykupu
Obligacje komercyjne	9 988	10-01-2007
Obligacje komercyjne	49 898	16-01-2007
Obligacje komercyjne	10 966	12-01-2007
Obligacje komercyjne	19 844	01-03-2007
Obligacje komercyjne	19 748	05-04-2007
Obligacje komercyjne	29 494	04-05-2007
Obligacje komercyjne	24 554	11-05-2007
Obligacje komercyjne	29 436	18-05-2007
Obligacje komercyjne	19 585	28-05-2007
Obligacje komercyjne	9 581	25-10-2007
Obligacje komercyjne	4 790	25-10-2007

Szczegółowe informacje dotyczące ww. dłużnych instrumentów finansowych zostały opisane w pkt. 23. „Not objaśniających do sprawozdania finansowego”.

UDZIELONE POŻYCZKI WEDŁUG TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE, W TYM JEDNOSTKOM Z GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI
1. Udzielone pożyczki długoterminowe

– pożyczki udzielone pracownikom Spółki	1,6 mln PLN
– pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	13,0 mln PLN
Razem udzielone pożyczki długoterminowe	14,6 mln PLN

2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe

– pożyczki udzielone pracownikom Spółki	0,1 mln PLN
– pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0,2 mln PLN
– pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	0,6 mln PLN
Razem udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,9 mln PLN

Kwoty wszystkich wymienionych wyżej pożyczek podane są z odsetkami należnymi na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz z uwzględnieniem rezerw na pożyczki wątpliwe.

OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W połowie 2003 roku Prokom Software S.A. uruchomił Program Emisji Krótkoterminowych Obligacji Zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 200 mln PLN oferowanych przez BRE Bank S.A. (*komunikat Prokom Software S.A. – RB/24/2003 z dnia 20-06-2003*). W sierpniu 2004 roku wartość Programu rozszerzona została do 300 mln PLN (*komunikat Prokom Software S.A. – RB/41/2004 z dnia 14-08-2004*). Na dzień 31 grudnia 2006 roku wykorzystanie Programu wynosiło 227,9 mln PLN. Środki te wykorzystywane były do finansowania działalności obrotowej Spółki.

OBJAŚNIENIE RÓŻNIC UZYSKANYCH WYNIKÓW WZGLĘDEM OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Prokom Software S.A. nie publikował prognoz dotyczących wyników roku 2006.

OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2006 roku, podobnie jak i w poprzednich okresach, działalność Prokom Software S.A. finansowana była ze środków własnych i długu zewnętrznego.

Występujące nadwyżki wolnych środków finansowych Spółka przeznaczała na ograniczanie zadłużenia zewnętrznego i inwestycje, głównie w papiery komercyjne oraz lokaty bankowe.

Środki własne, finansowanie zewnętrzne oraz regularny wpływ należności od kontrahentów pozwalały, podobnie jak w poprzednich kwartałach, na płynne regulowanie bieżących zobowiązań.

20 czerwca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, postanowiło przeznaczyć z zysku netto uzyskanego w roku 2005 w wysokości 68.316.319,14 PLN kwotę 20.836.245 PLN na wypłatę dywidendy, co stanowi 1,50 PLN na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalony został na 20 lipca 2006 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy 3 października 2006 roku. Ponadto część zysku w wysokości 367.682,93 PLN ZWZA przeznaczyło na pokrycie straty z lat ubiegłych, wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2005, wynikającej z zastosowania przez Prokom zasad rachunkowości zgodnych z MSR. Pozostałą część zysku za rok obrotowy 2005 w wysokości 47.112.391,21 PLN ZWZA przeznaczyło na kapitał zapasowy.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Spółkę wynosiła 349,8 mln PLN i była o 2,5 mln PLN wyższa w porównaniu z dniem 31 grudnia 2005 roku. Długoterminowe zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2006 wynosiły 119,6 mln PLN i były to jedynie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2006 wynosiły 230,2 mln PLN i obejmowały: wyemitowane dłużne papiery wartościowe o wartości 227,9 mln PLN, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1,8 mln PLN i inne w wysokości 0,5 mln PLN. Maksymalny dostępny limit zadłużenia w ramach umów zawartych przez Prokom Software S.A. wynosił na dzień bilansowy około 800 mln PLN.

Zdolność wywiązywania się ze zobowiązań

Na dzień bilansowy udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania w sumie bilansowej wynosił 36,0% oraz stanowił 56,3% kapitałów własnych. Jako że Spółka finansuje się głównie ze środków własnych i kredytów długoterminowych, a aktywa obrotowe pokrywają w całości zobowiązania krótkoterminowe, Zarząd Prokom Software S.A. nie widzi zagrożeń związanych z brakiem możliwości wywiązywania się Spółki z bieżących zobowiązań.

OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH I MOŻLIWOŚCI ZMIAN W STRUKTURZE ICH FINANSOWANIA

Plan wydatków inwestycyjnych na rok 2007 oraz realizacja zamierzeń inwestycyjnych w 2006 roku.

[mln PLN]

<i>Rodzaj inwestycji</i>	<i>Plan na 2007 rok</i>	<i>Realizacja 2006 roku</i>	<i>Plan na 2006 rok</i>
Niefinansowe aktywa trwałe	20	6	20
Zakup spółek	60	57	95
Badania i rozwój	25	11	25
Razem	105	74	140

1. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych w 2006 roku

Inwestycje na zakup majątku trwałego w kwocie 6 mln PLN dotyczyły głównie prac montażowo-budowlanych oraz wykończeniowych w budynku Centrali Prokom Software S.A., przy ul. Podolskiej 21 w Gdyni (*leasehold improvements*) oraz zakup sprzętu komputerowego urządzeń biurowych oraz środków transportu, a także oprogramowania.

Wydatki w kwocie 57 mln PLN poniesione w okresie sprawozdawczym na zakup spółek dotyczą głównie zakupu akcji Softbank S.A., ABG Ster-Projekt S.A. oraz Safe Computing Sp. z o.o.

Inwestycje w prace badawczo-rozwojowe o wartości 11 mln PLN dotyczą aktualnie realizowanych tematów badawczych, prac rozwojowych modernizujących opracowane i dotychczas sprzedawane oprogramowanie oraz kosztów utrzymania grupy ekspertów i doradców w zakresie oprogramowania.

Powyższe inwestycje sfinansowane były ze środków własnych oraz częściowo ze źródeł zewnętrznych.

2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych i możliwości zmian w strukturze ich finansowania

Zarząd Prokom Software S.A. nie przewiduje trudności w realizacji zaplanowanych na ten rok wydatków inwestycyjnych. W 2007 roku struktura finansowania inwestycji nie powinna ulec znaczącej zmianie. Wydatki inwestycyjne finansowane będą w większości ze źródeł zewnętrznych.

CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU I PERSPEKTYWY ROZWOJU

Decydujące znaczenie dla rozwoju Prokom Software S.A. ma konsekwentna realizacja długoterminowej strategii działalności, polegającej na oferowaniu produktów, towarów oraz kompleksowych usług informatycznych przede wszystkim średnim i dużym przedsiębiorstwom i instytucjom publicznym. Jednocześnie duże szanse rozwoju Jednostka Dominująca upatruje w czytelnym podziale kompetencji i umocnieniu pozycji Grupy na rynku.

Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki

Strategia rozwoju Prokom Software S.A. zmierza w następujących kierunkach:

- pozyskiwania nowych klientów wśród dużych i średnich podmiotów gospodarczych i instytucji publicznych,
- rozwoju współpracy z dotychczasowymi klientami,
- świadczenia klientom korporacyjnym pełnej obsługi w zakresie wykonania, instalacji i utrzymania infrastruktury IT,
- zwiększenia udziału w rynku rozwiązań informatycznych dla sektora bankowego, którego najważniejszym elementem jest Grupa Asseco Poland S.A. (powstała z połączenia Softbank S.A. i dawnego Asseco Poland S.A.),
- umacniania pozycji lidera w zakresie obsługi sektora publicznego oraz zwiększenie udziału w rynku rozwiązań informatycznych dla sektora telekomunikacyjnego, medycznego i utilities, którego elementem są łączące się spółki z Grupy Prokom - ABG Ster-Projekt S.A. i SPIN S.A.,
- rozwoju usług związanych z bezpieczeństwem teleinformatycznym, czego ważnym elementem jest przejmowanie przez Prokom roli inwestora strategicznego w COMP S.A. i sprawowanie kontroli nad Safe Computing Sp. z o.o.,
- rozwój grup konsultacyjnych świadczących usługi wdrożeniowe we współpracy z wiodącymi dostawcami software'u, takimi jak: IBM, Oracle, Microsoft, HP, SAP i inni,
- dalszej konsolidacji branży IT, czego przykładem jest trwający proces łączenia ABG Ster-Projekt S.A. ze SPIN S.A. oraz COMP S.A. z CSS S.A.,
- ekspansja zagraniczna Grupy Kapitałowej, której pierwszym etapem było objęcie kontroli nad czeską grupą informatyczną PVT, a.s., natomiast kolejnymi – objęcie udziałów w UAB Informatičiu Projektu Sistemos na Litwie, Asseco Slovakia, a.s. oraz zaangażowanie w międzynarodowe projekty Hakia oraz Amiga.

Na realizację założonych strategii rozwoju będą miały wpływ dwie zasadnicze grupy czynników:

1. Zewnętrzne:
 - a) tempo wzrostu gospodarczego;
 - b) polityka gospodarcza państwa, a w szczególności:
 - wysokość nakładów przeznaczonych na informatyzację instytucji publicznych,
 - polityka podatkowa,
 - polityka celna – cła na towary importowane,
 - polityka prywatyzacyjna;
 - c) kursy walut;
 - d) poziom konkurencji;
 - e) konsolidacja przedsiębiorstw niemal we wszystkich sektorach gospodarki.
2. Wewnętrzne:
 - a) poziom wiedzy i inwestycji w rozwój nowych technologii, głównie z dziedziny informatyki i telekomunikacji;
 - b) dalsze doskonalenie wewnętrznej struktury organizacyjnej warunkującej prawidłowość przebiegu procesów biznesowych w obrębie Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A.;
 - c) poziom kwalifikacji kadry menedżerskiej oraz pozostałych pracowników, właściwa struktura zatrudnienia zapewniająca sprostanie wymogom stawianym przez dynamicznie rozwijający się rynek;
 - d) kondycja finansowa Spółki.

Podkreślić należy, iż Prokom Software S.A. posiada wieloletnie doświadczenie w realizacji złożonych, dedykowanych systemów informatycznych, duży potencjał intelektualny i techniczny oraz znaczne zasoby finansowe. Dzięki temu Prokom Software S.A. jest wysoko oceniana przez kontrahentów i partnerów biznesowych, co w przyszłości powinno pozytywnie wpłynąć na proces pozyskiwania nowych kontraktów i udział w nowych, intratnych projektach międzynarodowych.

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

Trwający od przeszło roku proces restrukturyzacji w Spółce znalazł również odzwierciedlenie w przebudowie jej struktury organizacyjnej. Dotychczasowe Departamenty wyspecjalizowane w realizacji określonych zadań zastąpione zostały wydzielonymi jednostkami organizacyjnymi (Obszarami), w ramach których realizowana jest cała działalność operacyjna na rzecz klientów z danego sektora.

Danym Obszarem kieruje Członek Zarządu desygnowany przez Prezesa Zarządu.

W ramach Obszaru, działalność prowadzona jest w układzie branżowym, w tym celu zdefiniowane zostały Sektory grupujące klientów według branży. Wszelką działalność biznesową realizowaną u klientów danego Sektora nadzoruje Dyrektor Sektora.

Prezes Zarządu wyznacza dla każdego Obszaru cele w zakresie sprzedaży (wartość podpisanych kontraktów), przychodu (wartość zrealizowanych projektów) oraz marży operacyjnej (rentowność projektów).

Dyrektorzy Zarządzający Obszarów są odpowiedzialni za wynik finansowy kierowanych przez siebie Obszarów. Oznacza to, że są również odpowiedzialni za wszystkie aspekty biznesowe związane z funkcjonowaniem Obszarów.

WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Informacje dotyczące wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących zaprezentowano w pkt. 39. „Not objaśniających do sprawozdania finansowego”.

Umowy zawarte między Prokom Software S.A. a osobami zarządzającymi nie przewidują wypłaty rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta lub w wyniku przejęcia. Jednemu z Członków Zarządu umowa gwarantuje dwunastomiesięczny okres wypowiedzenia w przypadku wcześniejszego wypowiedzenia mu przez Spółkę umowy o pracę.

AKCJE/UDZIAŁY PROKOM SOFTWARE S.A. ORAZ JEDNOSTEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Stan na dzień 31 grudnia 2006 roku

	Prokom Software S.A.		Jednostka powiązana		
	Liczba akcji	Wartość nominalna [PLN]	Nazwa jednostki	Liczba akcji/udziałów	Wartość nominalna [PLN]
Osoby zarządzające	1.658.395	1.658.395	-	-	-
Ryszard Krauze	1.564.698	1.564.698	-	-	-
Piotr Mondalski	57.000	57.000	-	-	-
Tadeusz Dyrga	26.666	26.666	-	-	-
Krzysztof Kardaś	10.030	10.030	-	-	-
Grzegorz Maciąg	1	1	-	-	-
Osoby nadzorujące	-	-	-	-	-

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2006 roku nie posiadały akcji Prokom Software S.A. i akcji (udziałów) w jednostkach powiązanych.

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Stan na dzień 31 grudnia 2006 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Ryszard Krauze ^{*)}	1.564.698	11,26%	1.749.498	11,96%
Prokom Investments S.A.	1.420.776	10,23%	1.716.456	11,73%
ING TFI S.A.	780.430	5,62%	780.430	5,33%

^{*)} W powyższej tabeli wykazano liczbę akcji posiadanych bezpośrednio przez pana Ryszarda Krauze. Łącznie bezpośredni i pośredni udział pana Ryszarda Krauze w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Prokom Investments S.A., w dniu bilansowym, wynosił 66,13% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

- Dnia 29 stycznia 2007 roku Spółka została poinformowana przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (ING TFI), działające w imieniu ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich i Małych Spółek, ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu, ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji, ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego, ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 oraz ING Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, o zmniejszeniu łącznego zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING TFI do poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Prokom Software SA, w wyniku zbycia akcji w dniu 24 stycznia 2007 roku.

W dniu zawiadomienia Fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING TFI posiadały łącznie 664.718 akcji, co stanowi 4,79% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 664.718 głosów, co stanowi 4,54% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Prokom Software SA.

(patrz komunikat Prokom Software S.A. – RB/4/2007 z dnia 30-01-2007)

Stan na dzień publikacji niniejszego raportu

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Ryszard Krauze ^{*)}	1.564.698	11,26%	1.749.498	11,96%
Prokom Investments S.A.	1.420.776	10,23%	1.716.456	11,73%

^{*)} W powyższej tabeli wykazano liczbę akcji posiadanych bezpośrednio przez pana Ryszarda Krauze. Łącznie bezpośredni i pośredni udział pana Ryszarda Krauze w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Prokom Investments S.A., w dniu publikacji niniejszego raportu wynosił 66,13% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Poza wyżej opisanymi Spółce nie są znane inne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów jej akcji.

UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI WYSTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

- Umowa Depozytowa
Umowa z dnia 5 grudnia 1997 roku pomiędzy Prokom Software S.A., a Bank of New York z siedzibą przy 101 Barclay Street, New York, NY 10286 (USA), na mocy której Bank of New York dokonuje emisji Globalnych Kwitów Depozytowych (ang. Global Depositary Receipt, GDR) w oparciu o akcje Prokom poza granicami RP. W dniu

1 czerwca 2005 roku Prokom Software S.A. otrzymał aneks do Umowy Depozytowej z dnia 5 grudnia 1997 roku, na mocy którego, na zasadach w nim opisanych, Zarząd Prokom może udzielić BoNY instrukcji, co do sposobu wykonywania prawa głosu z akcji będących w depozycie BoNY, co do których właściciele GDR-ów nie złożyli BoNY instrukcji dotyczących sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Prokom.

Poza wyżej wymienionymi Spółce nie są znane inne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez jej dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 11 września 2006 roku Prokom Software S.A. zawarł z Ernst & Young Audit Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, umowę świadczenia usług audytorskich dotyczących 2006 roku, która obejmuje:

1. Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Prokom Software S.A. oraz przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A.
Łączne wynagrodzenie za w/w usługę wyniosło 400 tys. PLN.
2. Badanie rocznego sprawozdania finansowego Prokom Software S.A. oraz badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A.
Łączne wynagrodzenie za w/w usługę wyniosło 600 tys. PLN.

W roku 2005 łączne wynagrodzenie za w/w usługi wyniosło odpowiednio:

1. 500 tys. PLN za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Prokom Software S.A. oraz przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A.
2. 500 tys. PLN za badanie rocznego sprawozdania finansowego Prokom Software S.A. oraz badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Prokom Software S.A.

NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

- Wdrażanie systemu transmisji danych do sieci korporacyjnej, za pomocą UMTS i HSDPA.
- Badania wysoko wydajnej maszyny korelacyjnej w warunkach eksploatacyjnych.
- Ewaluacja metodyki monitorowania bezpieczeństwa systemów informatycznych w dużych sieciach teleinformatycznych.
- Kontynuacja prac nad wektorową bazą danych z uwzględnieniem wspomagania sprzętowego.
- Rozpoczęcie prac nad integracją dużych sieci czujników telemetrycznych (kilkaset tysięcy czujników) z systemem SAP.
- Kontynuacja analizy własności użytkowych komponentów platformy Netveawer (ccBPM, MDM).
- Stworzenie środowiska do tworzenia aplikacji kompozytowych (composite applications) i osadzania ich w SAP Enterprise Portal w oparciu o produkt SAP NetWeaver Visual Composer (wersje 6.0 i 7.0).
- Opracowanie i wdrożenie metodyki monitorowania i tuningu VLDB pracującej w środowisku kilku tysięcy użytkowników.
- Budowa i ewaluacja środowiska wytwórczego opartego o oprogramowanie OPENSOURCE.
- Opracowanie metody integracji motorów raportujących z elektronicznym podpisem na przykładzie ORACLE Reports.
- Studium analityczne dla referencyjnej architektury aplikacji urzędów publicznych wykorzystujących komunikację elektroniczną i PKI.
- Rozpoczęcie prac nad nowym głosowym interfejsem komputerowym.
- Kontynuacja analizy własności użytkowych rozwiązań typu Business Rule Engine (jBossRules, FairIsaac Blaze Advisor).