

Komentarz
do sprawozdania finansowego Betacom S.A.
za I kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2007 do 31 marca 2008

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za I kwartał roku obrotowego 2007/2008 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).

1. Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w poprzednim roku obrotowym

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2006 roku.

2. Istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym korekty z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonane odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

W związku z długoterminowym trendem zmiany struktury sprzedaży na korzyść usług zmienił się również charakter realizowanych projektów z krótkoterminowych na długoterminowe. Spółka rozlicza projekty długoterminowe zgodnie z MSR 11. Z tego tytułu rozliczenia międzyokresowe czynne wzrosły o 4,3 mln zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 0,8 mln zł, natomiast pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczone wzrosły o 0,8 mln zł w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W pierwszym kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **38,7** mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o **127%**.

Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej 0,5 mln zł oraz zysk netto w wysokości 0,4 mln zł (w I kwartale poprzedniego roku obrotowego strata netto wyniosła 1,2 mln zł).

Podobnie jak w poprzednich kwartałach znacząco wzrosła sprzedaż z tytułu świadczonych usług o 124%, co potwierdza długoterminowy trend zmiany struktury sprzedaży na korzyść usług i oprogramowania w miejsce przychodów ze sprzedaży infrastruktury.

W tym kwartale Spółka podpisała 3 nowe umowy na wdrożenie systemu do zarządzania kapitału ludzkiego. Jedno z tych wdrożeń będzie realizowane w kilku krajach Europy Środkowej.

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

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I kwartale roku obrotowego nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

I kwartał roku obrotowego Spółki, charakteryzuje się niższymi przychodami ze sprzedaży towarów niż pozostałe kwartały. Wynika to z faktu że większość oferty spółki należy do dóbr inwestycyjnych i wiele podmiotów gospodarczych w tym okresie ustala biznes plany i plany inwestycyjne na kolejny rok obrotowy. W I kwartale w wyniku realizacji dużego kontraktu z MEN tradycyjna sezonowość Spółki została zakłócona.

6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy Betacom S.A.

7. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Ze względu na wypracowanie w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2007 roku zysku netto w wysokości 1,5 mln zł Zarząd Spółki będzie wnioskował do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie około 75% zysku netto, tj. 1.111.000 zł na wypłatę dywidendy (55 grosze na akcję) oraz przeznaczenie pozostałej części zysku netto, tj. kwoty 388 tys. zł, na zasilenie kapitału zapasowego.

W następnych latach Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu coroczny podział zysku netto w stosunku 25%-35% z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, 65%-75% z przeznaczeniem na zasilenie kapitału zapasowego.

Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela, w związku z tym nie występuje uprzywilejowanie akcji co do dywidendy.

8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie dotyczy Betacom S.A..

9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W związku z zawarciem w dniu 30 kwietnia 2007 roku, jako lider konsorcjum Betacom S. A. i MCSI Ltd. Sp. z o.o. umowy z Ministerstwem Edukacji Narodowej z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto 46 378 203,90 zł (słownie: czterdzieści sześć milionów trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzy 90/100 zł) zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest gwarancja ubezpieczeniowa wniesiona przez Betacom S.A. w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia brutto w kwocie 4 637 820,39zł (słownie: cztery miliony sześćset trzydzieści siedem tysięcy osiemset dwadzieścia 39/100 zł).

W dniu 21.06.2007r. zwolniona została gwarancja na 4,3 mln zł oraz blokada środków pieniężnych na kwotę 2,9 mln zł. Oba zobowiązania warunkowe dotyczyły realizacji projektu Akademia PARP w ramach umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie.

10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Nie dotyczy Betacom S.A.

11. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy Betacom S.A.

12. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Betacom S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok obrotowy kończący się 31 marca 2008 roku.

13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Betacom S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według informacji posiadanych przez Betacom S.A., na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

1. Pan Jarosław Gutkiewicz posiadający 255.000 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 12,62%.
2. Pan Robert Fręchowicz posiadający 242.002 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 11,98%.
3. Pan Mirosław Załęski posiadający 204.000 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 10,10%.

14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Betacom S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Betacom S.A. osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające prezentuje poniższe zestawienie.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 31.03.07	nabycie do 24.07.07	zbycie do 24.07.07	Stan posiadania na 24.07.07
-----------------	---------	-----------------------------	---------------------	--------------------	-----------------------------

		ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	204 000	10,10%					204 000	10,10%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	242 002	11,98%					242 002	11,98%
Artur Jurski	Członek Zarządu	31 500	1,56%	3 500	0,17%			35 000	1,73%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	12 387	0,61%					12 387	0,61%

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Betacom S.A. nie jest stroną w postępowaniach sądowych, administracyjnych, arbitrażowych których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

Betacom S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Betacom S.A. nie udziela poręczeń ani gwarancji innym podmiotom, za wyjątkiem gwarancji udzielanych w ramach umowy o udzieleniu gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A i Banku BPH S.A., których wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

18. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Zarząd finalizuje prowadzone od dłuższego czasu rozmowy związane z realizacją inwestycji kapitałowej. Podmiot, którego dotyczy negocjowana umowa specjalizuje się w sprzedaży kompleksowych rozwiązań informatycznych CRM i jest jednym z liderów tego rynku w Polsce.

19. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu czynnikami mającymi wpływ na dalszy rozwój Spółki są:

- dostarczanie przez Spółkę kompleksowych rozwiązań informatycznych w oparciu o usługi i produkty Spółki,
- zmiana struktury przychodów ze sprzedaży,
- finalizacja rozmów związanych z planowaną inwestycją kapitałową.