

**Komentarz
do sprawozdania Betacom S.A.
za III kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2003 roku do 31 marca 2004 roku**

Prezentowane dane finansowe Betacom S.A. za III kwartał roku obrotowego 2003/2004 zostało sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2001 roku, z wyjątkiem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zmienionych lub wprowadzonych znowelizowaną ustawą o rachunkowości w następującym zakresie:

- przy wycenie środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych w budowie uwzględniono konieczność dokonywania odpisów z tytułu trwałej utraty ich wartości;
- prawo wieczystego użytkowania gruntów przeniesiono do pozycji środki trwałe;
- dotychczasowe inwestycje rozpoczęte przeniesiono do pozycji - środki trwałe w budowie; pozycję majątku nabytego w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, którą wcześniej wykazywano w środkach trwałych, zaliczono do inwestycji;
- środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych w 2002 roku, spełniających co najmniej jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy, zaliczono do majątku Spółki;
- należności objęto odpisami aktualizującymi;
- zweryfikowano rozliczenia międzyokresowe kosztów pod kątem prawdopodobieństwa aktywu do generowania korzyści ekonomicznych w przyszłości;
- koszty wytworzenia produktów skalkulowano zgodnie z nowym brzmieniem definicji: koszt ten obejmuje koszty bezpośrednie pozostające w bezpośrednim związku z produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu;
- uwzględniono nowe pozycje w zakresie pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych: strata lub zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i ze zbycia aktywów finansowych;
- aktywowano wartość ujemnych różnic przejściowych z tytułu podatku odroczonego.

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

W III kwartale roku obrotowego Emitent podpisał kilka znaczących dla działalności Spółki umów, tj.:

- umowę z Prezesem Kasy Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest sprzedaż 146 streamerów (tj. urządzeń do archiwizacji danych) zewnętrznych do serwerów IBM Netfinity - łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 581 940,00 PLN (umowa ta została już zrealizowana i zafakturowana)
- umowę z Telewizją Polską SA z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest wykonanie rozbudowy sieci informatycznej u zamawiającego - łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 1.594.934,06 PLN.
- umowę z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest opracowanie projektu systemu (system centralnej pamięci masowej opartej na macierzach dyskowych wraz z infrastrukturą SAN), oraz jego dostawa i wdrożenie, a także szkolenie dla 4 osób niezbędne do samodzielnego wykonywania rekonfiguracji, eksploatacji i administracji systemu - łączna wartość netto przedmiotu Umowy wynosi 6.557.300 PLN.
- umowę w wyniku udzielenia zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego, zgodnie z ustawą z dnia 10 czerwca 1994 roku o zamówieniach publicznych (Dz. U z 2002 roku, Nr 72, poz. 664 z późn. zm.) z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest dostawa przez Spółkę 230 sztuk zestawów komputerowych wraz z monitorami dla Biura Funduszu i Oddziałów terenowych - koszt wykonania zamówienia zgodnie z przedmiotem umowy jest stały i wynosi brutto 1.373.537,00 złotych.

- umowę w wyniku udzielenia zamówienia publicznego w trybie zapytania o cenę zgodnie z ustawą z dnia 10 czerwca 1994 roku o zamówieniach publicznych (Dz. U z 2002 roku, Nr 72, poz. 664 z późn. zm.) z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest dostawa, montaż i instalacja serwerów w układzie klastrowym (tj. w układzie pozwalającym na automatyczne zastąpienie uszkodzonego serwera przez drugi serwer) oraz serwera aplikacyjnego, oraz konfiguracja sprzętu - całkowita wartość umowy jest stała i wynosi brutto 673.440,00 złotych.
- umowę z Państwowym Instytutem Geologicznym z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest dostawa komputerów i serwerów wraz z instalacją - łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 608.357,79 PLN.
- umowę z Presspublica Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest wydanie i przeniesienie własności sprzętu komputerowego - wynagrodzenie zostało ustalone w wysokości 455.524,00 złotych.
- jako upoważniony Partner MICROSOFT Sp. z o.o. umowę z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest udzielenie w trybie zamówienia z wolnej ręki, zamówienia na zakup licencji na programy Microsoft Windows XP Professional oraz Microsoft Office 2003 Professional oraz przyjęcie przez Spółkę do realizacji zakresu dostawy przedmiotu umowy - strony ustaliły wynagrodzenie, którego łączna wartość (bez VAT) wynosi 221.590,00 USD, w przeliczeniu na złote polskie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 22 grudnia 2003 roku tj. 828.880,00 złotych.

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

W związku z decyzjami Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z 7 listopada 2003 roku, o których mowa w pkt. 7 niniejszego raportu, w grudniu 2003 roku Emitent utworzył dodatkową rezerwę w wysokości 250.000,00 zł (na koniec III kwartału łączna wartość rezerw z tego tytułu wyniosła 300.000 zł).

3. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne dane finansowe, nie ujętych w tych danych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

1. W związku z decyzjami Urzędu Kontroli Skarbowej z grudnia 2003 roku, o których mowa w pkt. 7 niniejszego raportu, w styczniu 2004 roku Emitent utworzył dodatkową rezerwę w wysokości 300.000,00 zł (na dzień 29 stycznia 2004 roku łączna wartość rezerw z tego tytułu wynosi 600.000 zł).
2. W dniu 13 stycznia 2004 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję w sprawie dopuszczenia do publicznego obrotu akcji Spółki, w związku z powyższym Emitent w dniu 21 stycznia 2004 roku opublikował prospekt emisyjny, zgodnie z którym w lutym 2004 roku odbędzie się publiczna subskrypcja:
 - od 1 do 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej określonej na podstawie procesu budowania księgi popytu na akcje,
 - od 60.000 do 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej równej 5,00 zł za jedną akcję
 - 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej równej 5,00 zł za jedną akcję.

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

Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego Emitent podtrzymuje prognozę wyników finansowych opublikowaną w prospekcie emisyjnym Spółki, w dniu 21 stycznia 2004 roku.

5. 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.

Na dzień 29 stycznia 2004 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

- Advanced Technologies Investors S.A. z siedzibą w Warszawie posiadający 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, dających udział w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w wysokości 30,00%,
- Robert Fręchowicz posiadający 261.652 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, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w wysokości 18,69%,
- Jarosław Gutkiewicz posiadający 245.000 akcji, w tym 208.125 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 36.875 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w wysokości 17,50%,
- Mirosław Załęski posiadający 217.943 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, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w wysokości 15,57%,
- Janusz Smoczyński posiadający 140.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w wysokości 10,00%,

Akcjonariuszami posiadającymi pośrednio akcje Spółki poprzez spółkę Advanced Technologies Investors S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 420.000 akcji Spółki, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w wysokości 30,00%, są:

- Andrzej Woźniakowski – Członek Rady Nadzorczej Spółki, posiadający 39,94% w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu Advanced Technologies Investors S.A z siedzibą w Warszawie, oraz
- Andrzej Wysocki – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, posiadający 60,06% w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu Advanced Technologies Investors S.A z siedzibą w Warszawie.

Akcjonariusze spółki Advanced Technologies Investors S.A. z siedzibą w Warszawie nie posiadają bezpośrednio akcji Spółki.

6. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Betacom S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W trzecim kwartale 2004 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Betacom S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Na dzień 29 stycznia 2004 roku toczą się następujące postępowania administracyjne:

- postępowanie podatkowe w sprawie rzetelności deklarowania podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i odprowadzania do budżetu państwa podatku od towarów i usług za 2001 rok, wszczęte w dniu 27 sierpnia 2003 roku;
- postępowanie podatkowe w sprawie rzetelności deklarowania podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i odprowadzania do budżetu państwa podatków stanowiących dochód budżetu państwa w zakresie podatku od towarów i usług za 1999 rok, wszczęte w dniu 28 sierpnia 2003 roku;

- postępowanie podatkowe w sprawie rzetelności deklarowania podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i odprowadzania do budżetu państwa podatków stanowiących dochód budżetu państwa w zakresie podatku od towarów i usług za 1998 rok, wszczęte w dniu 28 sierpnia 2003 roku;
- postępowanie podatkowe w sprawie deklarowania podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i odprowadzania do budżetu państwa podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 1 kwietnia 2001 roku do 31 marca 2002 roku, wszczęte w dniu 27 sierpnia 2003 roku.

Decyzją Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 7 listopada 2003 roku zaległość podatkową za rok 1998 określono w wysokości 89.574,00 złotych i nałożono dodatkowe zobowiązanie podatkowe w wysokości 17.725,00 złotych.

Decyzją Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 7 listopada 2003 roku zaległość podatkową za rok 1999 określono w wysokości 28.158,00 złotych i nałożono dodatkowe zobowiązanie podatkowe w wysokości 8.443,00 złotych.

Spółka odwołała się od powyższych decyzji w dniu 27 listopada 2003 roku wskazując na naruszenie prawa materialnego poprzez błędną wykładnię i wystąpiła z wnioskiem o uchylenie zaskarżonej decyzji.

Decyzją Dyrektora Izby Skarbowej z dnia 30 grudnia 2003 roku uchylono Decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 7 listopada 2003 roku w części dotyczącej ustalenia dodatkowego zobowiązania w podatku od towarów i usług za rok 1998, w pozostałej części decyzja organu podatkowego pierwszej instancji pozostała w mocy. Spółka zamierza odwołać się od powyższej decyzji do Sądu Administracyjnego.

Decyzją Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 31 grudnia 2003 roku zaległość podatkową z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2001 określono w wysokości 176.329,00 złotych.

Decyzją Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 31 grudnia 2003 roku zaległość podatkową z tytułu podatku VAT za 2001 roku określono w wysokości 143.489,00 złotych i nałożono dodatkowe zobowiązanie podatkowe w wysokości 43.046,70 złotych.

Spółka zamierza odwołać się od powyższych decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej, a w razie negatywnego rozstrzygnięcia także do Sądu Administracyjnego.

W związku z toczącymi się postępowaniami została utworzona rezerwa bilansowa na kwotę 600.000,00 złotych.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie 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, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitanta lub jednostkę od niego zależną.

Emitent nie zawarł jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

9. 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.

Spółka nie udziela poręczeń ani gwarancji innym podmiotom, za wyjątkiem gwarancji udzielanych w ramach umowy o udzieleniu gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A.

10. 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.

Poza wskazanymi powyżej, nie istnieją zdaniem Emitenta, inne informacje istotne dla jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

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

Czynnikami, które zdaniem Spółki, będą miały wpływ na utrzymanie dynamiki przychodów ze sprzedaży, poprzez wzrost popytu na usługi oferowane przez Spółkę oraz poszerzenie rynków zbytu Emitenta, oraz które będą miały wpływ na poprawę wskaźników rentowności poprzez dalsze zwiększanie udziału specjalistycznych usług w strukturze przychodów ze sprzedaży, będą:

- poszerzanie oferty dla klientów Spółki - Emitent będzie kontynuował strategię poszerzania oferty usług poprzez nakłady w podniesienie kwalifikacji inżynierów, konsultantów i programistów oraz tworzenie nowych produktów Działu SOFT, zajmującego się produkcją oprogramowania na zamówienie klienta.
- intensyfikacja działań w zakresie sprzedaży – Emitent zamierza prowadzić intensywne działania mające na celu promocję produktów będących w ofercie Spółki oraz promocję wizerunku Spółki jako dostawcy specjalizowanych, wysoko technologicznych aplikacji, produktów i rozwiązań.
- stałe poszerzanie i unowocześnianie dotychczasowych oraz budowanie nowych specjalistycznych kompetencji Spółki – Emitent będzie prowadził prace związane z doskonaleniem kompetencji pracowników i Spółki, w celu zdobywania nowych i podwyższania statusów istniejących certyfikatów i autoryzacji.
- wprowadzenie akcji Spółki do obrotu publicznego i giełdowego – Spółka ocenia, iż wzrośnie wiarygodności Spółki, a dzięki wpływom z emisji realizowane będą cele, zgodnie z opublikowanym w dniu 21 stycznia 2004 roku prospektem emisyjnym.
- motywacyjny system wynagrodzeń – zdaniem Emitenta emisja akcji serii G skierowana do kluczowych pracowników oraz osób współpracujących ze Spółką przyczyni się do zwiększenia identyfikacji pracowników z celami Spółki, a uzależnienie puli przydzielonych akcji od indywidualnego wkładu w osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe zwiększy motywację zatrudnionych.