

**Komentarz**  
**do sprawozdania finansowego Betacom S.A.**  
**za IV kwartał**  
**roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2008r. do 31 marca 2009r.**

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za IV kwartał roku obrotowego 2008/2009 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 2007 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**

Spółka rozlicza projekty długoterminowe zgodnie z MSR 11. Z tego tytułu rozliczenia międzyokresowe czynne wynoszą 6.474 tys. zł. i wzrosły o 1.760 tys. zł. w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadły o 256 tys. zł, pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczoney wzrosły o 225 tys. 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 czwartym kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 17 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 44%. Na przychody IV kw. roku obrotowego 2007/2008 miały wpływ dwa duże kontrakty na dostawę sprzętu wraz z infrastrukturą i instalacją dla Ministerstwa Edukacji Narodowej i Miasta Stołecznego Warszawy na łączną kwotę 21 mln. Pomijając przychody z tych kontraktów kwartały byłyby porównywalne.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła 98 tys. zł, a strata netto wyniosła 288 tys. zł.

Narastająco po IV kwartałach przychody Spółki wyniosły 160 mln zł co stanowi wzrost o 12% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast zysk netto wynosi 503 tys. zł i jest niższy od analogicznego okresu roku ubiegłego o 1.893 tys. zł.

W czwartym kwartale bieżącego roku firmy nadal ograniczały inwestycje w IT i dlatego zarząd kontynuował restrukturyzację i reorganizację Spółki przystosowując ją do zmieniających się realiów rynkowych.

Z uwagi na pojawiające się zapotrzebowanie na nowe formy kształcenia i nauki wykorzystujące internet Zarząd Betacom SA razem z partnerami powołał do życia nową spółkę Content Value S.A.

W Content Value S.A. objął 92.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł za jedną akcją w kapitale zakładowym, które stanowią 20% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę 184.000,00 zł.

Content Value S.A. zajmuje się produkcją oprogramowania szkoleniowego na bazie rozwiązań elearningowych jakimi dysponuje Betacom SA.

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

W IV 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.**

Branża w której działa Spółka, charakteryzuje się sezonowością . W III kw. roku obrotowego Spółki następuje znaczny wzrost sprzedaży towarów i usług. Spółce udało się pozyskać w poprzednich kwartałach duże kontrakty, które zniwelowały w Betacom SA sezonowość w tym roku.

**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.**

Walne Zgromadzenie Betacom S.A. z dnia 25.09.2008r. podjęło uchwałę nr 16/09/2008 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy trwający od 01.04.2007r. do 31.03.2008r. Zgodnie z tą uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 808.000,00 zł. Prawo do dywidendy przysługiwało osobom, będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 10 października 2008 roku (dzień dywidendy). Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 24 października 2008 roku.

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

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.**

Od dnia 01.04. 2008r. do dnia 31.03.2009r. stan zobowiązań warunkowych nieznacznie się zwiększył z kwoty 10,4 mln zł do 10,7 mln zł.

**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 2009 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.**

Na podstawie posiadanych przez Betacom S.A. zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Jarosław Gutkiewicz posiadający 250.800 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 12,42%,
- Robert Fręchowicz posiadający 242.002 akcje, dające udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 11,98%,
- Mirosław Załęski posiadający 210.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 10,40%,
- TOTMES S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z podmiotami powiązanymi TOTMES TMT S.A. oraz TOTMES PASSION S.A. i TOTMES CONNECT S.A. posiadają łącznie 223.529 akcji dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 11,07%.

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego raportu Anna Załęska, żona Mirosława Załęskiego, posiada 5.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 0,25%.

Według posiadanych przez Zarząd Betacom S.A. zawiadomień, wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu Betacom S.A. od przekazania raportu kwartalnego za III kwartał roku obrotowego kończącego się 31 marca 2009r.:

- Podmioty z grupy kapitałowej TOTMES S.A. nabyły 36.626 sztuk akcji.
- Anna Załęska zbyła 15.900 sztuk akcji.

**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.

W IV kwartale bieżącego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

| dane personalne   | Funkcja                            | stan posiadania na 31.12.08 |        | nabycie do 31.03.09 |        |      | zbycie do 31.03.09 |        |              | stan posiadania na 31.03.09 |        |
|-------------------|------------------------------------|-----------------------------|--------|---------------------|--------|------|--------------------|--------|--------------|-----------------------------|--------|
|                   |                                    | ilość                       | udział | ilość               | udział | data | ilość              | udział | data         | Ilość                       | udział |
| Mirosław Załęski  | Prezes Zarządu                     | 210 000                     | 10,40% |                     |        |      |                    |        |              | 210 000                     | 10,40% |
| Robert Fręchowicz | Członek Zarządu                    | 242 002                     | 11,98% |                     |        |      |                    |        |              | 242 002                     | 11,98% |
| Artur Jurski      | Wiceprezes Zarządu                 | 45 000                      | 2,23%  |                     |        |      |                    |        |              | 45 000                      | 2,23%  |
| Jarosław Pencak   | Członek Zarządu                    | 15 187                      | 0,75%  |                     |        |      |                    |        |              | 15 187                      | 0,75%  |
| Anna Załęska      | Osoba powiązana z Prezesem Zarządu | 20 900                      | 1,03%  |                     |        |      | 15 900             | 0,79%  | 19.03.2009r. | 5 000                       | 0,25%  |

**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, Banku Pekao S.A. oraz Banku BPH SA

**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.**

W IV kwartale pomimo zastoju gospodarczego Spółka wciąż inwestowała w niektóre obszary IT .

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

Niestety w I kwartale 2009r. sytuacja kryzysowa na rynkach finansowych nadal miała wpływ na ograniczanie inwestycji przez większość klientów. Spółka jest dobrze przygotowana na okres gorszej koniunktury gdyż posiada znaczne zasoby gotówki i otwarte linie kredytowe wykorzystywane obecnie głównie na udzielanie gwarancji przetargowych i dobrego wykonania kontraktów na rzecz klientów.