

**Komentarz
do sprawozdania Betacom S.A.
za II kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2004 roku do 31 marca 2005 roku**

Prezentowane dane finansowe Betacom S.A. za II kwartał roku obrotowego 2004/2005 zostały 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 2003 roku.

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

W II kwartale roku obrotowego kończącego się 31 marca 2005 roku Spółka zawarła następujące znaczące umowy:

1. W dniu 30 czerwca 2004r. Spółka zawarła dwie umowy z firmą Hewlett Packard Polska Sp. z o.o. na łączną kwotę brutto 3,2mln zł. Umowy dotyczą dostawy rozwiązań informatycznych dla jednego z klientów Hewlett Packard Polska Sp. z o.o.
2. W dniu 29 lipca 2004r. Spółka zawarła umowę z firmą IBM Polska Sp. z o.o. na łączną kwotę brutto 4,1 mln zł. Przedmiotem umowy jest zakup przez IBM Polska Sp. z o.o. rozwiązania informatycznego dla klienta IBM Polska Sp. z o.o.
3. W dniu 2 sierpnia 2004r. Spółka otrzymała zamówienie z firmy PKP Informatyka Sp. z o.o. na łączną kwotę brutto 1,6 mln zł. Przedmiotem zamówienia jest zakup rozwiązania informatycznego do archiwizacji danych, budowa środowiska na potrzeby aplikacji biznesowej wraz z urządzeniami do budowy sieci WAN oraz zakup usług serwisowych. Łączna wartość umów podpisanych z powyższym odbiorcą w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 3,3 mln zł.
4. W dniu 7 września 2004r. Spółka podpisała dwie umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na łączną kwotę brutto 1,6 mln zł. Przedmiotem umowy są dostawy rozwiązań informatycznych z serwisem w oddziałach banku w całym kraju. Łączna wartość umów podpisanych z powyższym odbiorcą w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 3,4 mln zł.
5. W dniu 17 września 2004r. Spółka zawarła umowy z Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” na łączną kwotę brutto 1,7 mln zł. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i wdrożenie rozwiązania informatycznego służącego zarządzaniu infrastrukturą informatyczną u odbiorcy. Łączna wartość umów podpisanych z powyższym odbiorcą w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 2 mln zł.
6. W 2004r. Spółka zrealizowała umowy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. na łączną kwotę 3,6 mln zł. W ramach ww. umów Spółka dostarcza infrastrukturę techniczną, oprogramowanie oraz realizuje usługi serwisowe.

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

W lipcu 2004 roku Spółka zapłaciła odsetki od zaległości budżetowych za lata 1998, 1999 i 2001 określonych decyzjami UKS/PB/ K-0029/8226/03/VAT, UKS/PB/K-0029/8226/01/CIT, UKS/PB/K-0015/8187/01/VAT oraz UKS/PB/K-0015/8187/01/VAT1 w wysokości 275 tys. zł. Spółka złożyła skargi od decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

3. 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 .

Po zakończeniu drugiego kwartału bieżącego roku obrotowego Spółka podpisała następujące znaczące umowy:

1. W dniu 8 października 2004r. Spółka podpisała umowy z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych na kwotę brutto 1,2 mln zł. W ramach zawartej umowy Spółka dostarczy infrastrukturę informatyczną oraz zrealizuje usługi konfiguracji. Łączna wartość umów podpisanych z powyższym odbiorcą w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 4,5 mln zł.
2. W dniu 25 października 2004r. Spółka podpisała umowy z firmą z sektora przemysłowego na łączną kwotę brutto 10,8 mln zł. W ramach zawartej umowy Betacom S.A. dostarczy infrastrukturę informatyczną służącą rozbudowie środowiska serwerowego.

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

Zarząd Spółki podtrzymuje swoje stanowisko dotyczące prognozy przychodów ze sprzedaży na rok obrotowy kończący się 31 marca 2005 roku w wysokości 82 mln zł. Co do opublikowanej prognozy pozostałych pozycji rachunku zysków i strat Zarząd ustosunkuje się po III kwartale roku obrotowego Spółki, który tradycyjnie charakteryzuje się największą sprzedażą.

Pierwszy i drugi kwartał (wg roku obrotowego Spółki) są okresami najniższej sprzedaży w ciągu roku. Przychody ze sprzedaży Betacom S.A. w II kwartale wzrosły o 38,6 % w stosunku do I kwartału i o 34,8 % w porównaniu do II kwartału ubiegłego roku obrotowego .

W ostatnim okresie Betacom S.A. poszerzył swoją ofertę o nowe, bardziej zaawansowane technologicznie produkty i związane z nimi usługi. Znalazły się wśród nich: produkt IRP przeznaczony dla dużych firm z rynku przemysłowego i produkty rodziny Content Management dla firm z rynku finansowego. Firma poszerzyła również ofertę systemów wspierających zarządzanie infrastrukturą i procesami w IT dla dużych organizacji. Znacznemu wzmocnieniu uległ też dział sprzedaży.

W porównaniu do II kwartału 2003 roku zatrudnienie w Betacom S.A. wzrosło o 12 osób .

Wprowadzenie do oferty nowych produktów, oprócz zwiększenia zatrudnienia, wiązało się z koniecznością wymiany części pracowników na bardziej wykwalifikowanych specjalistów w

nowo wdrażanych technologiach. Spowodowało to znaczny wzrost kosztów osobowych (o 37,6% w stosunku do analogicznego kwartału 2003r.).

Spadek poziomu marż na rynku informatycznym miał wpływ na obniżenie zysku brutto ze sprzedaży w porównaniu do II kwartału 2003r. Zjawisko dotyczy całej branży IT.

Zarząd podjął działania w celu obniżenia kosztów działalności. Efekty tych działań będą widoczne w następnych kwartałach.

Zarząd na bieżąco monitorować będzie wykonanie opublikowanych prognoz na rok obrotowy kończący się 31 marca 2005 roku i o ewentualnych korektach informować będzie w formie komunikatów bieżących.

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 4 sierpnia 2004 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

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

Jarosław Gutkiewicz posiadający 255.000 akcji, w tym 208.125 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 36.875 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, oraz 10.000 akcji serii F, dających udział w kapitale zakładowym 12,62 %

Mirosław Załęski posiadający 227.943 akcji, w tym 138.750 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 36.250 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 42.943 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, oraz 10.000 akcji serii F, dających udział w kapitale zakładowym 11,28 %

Janusz Smoczyński posiadający 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, w tym 60.000 akcji serii F, dających udział w kapitale zakładowym 9,90 %

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z siedzibą w Warszawie posiadający 169.715 akcji zwykłych na okaziciela, które stanowią 8,4 % w kapitale zakładowym.

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

W II kwartale roku obrotowego 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.

Spółka nie jest stroną w postępowaniach sądowych, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych.

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 emitenta lub jednostkę od niego zależną.

Spółka nie zawarła 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 udzielała innym podmiotom poręczeń ani gwarancji, których równowartość stanowi co najmniej 10% jej kapitałów własnych, za wyjątkiem gwarancji udzielanych na podstawie umowy gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A i Banku BPH 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.

W dniu 10 września 2004 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Betacom S.A. odwołało z Rady Nadzorczej Andrzeja Wysockiego, Halinę Chmarra, Adama Kostrzewę, Andrzeja Woźniakowskiego i Zbigniewa Woźniakowskiego, oraz powołało do Rady Nadzorczej Jana Sęktasa, Andrzeja Markiewicza, Marka Wierzbowskiego, Andrzeja Malinowskiego i Jacka Olechowskiego.

W dniu 21 października 2004 r. Rada Nadzorcza Betacom S.A. odwołała z funkcji Członka Zarządu Pana Jarosława Gutkiewicza, a na jego miejsce powołała Pana Artura Jurskiego.

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

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości są:

1. realizacja celów emisji akcji serii E

W ramach realizacji celów emisji akcji serii E Spółka kontynuuje realizację strategii poszerzania oferty usług oraz tworzenia nowych produktów (m.in. Content Management, oraz oprogramowanie na zamówienie), poprzez zatrudnienie specjalistów i podnoszenie kwalifikacji inżynierów, konsultantów i programistów.

Dodatkowo Spółka intensyfikuje działania w zakresie sprzedaży prowadząc promocję produktów będących w ofercie Spółki oraz wizerunku Spółki jako dostawcy wysoko technologicznych aplikacji, produktów i rozwiązań. We wrześniu Spółka uczestniczyła w trzech konferencjach organizowanych wspólnie z IBM dla sektora SMB, energetycznego i finansowego. Zgodnie z zapisami w prospekcie emisyjnym środki pochodzące z emisji akcji serii E w okresie pomiędzy ich pozyskaniem, a realizacją celów emisji zasiły majątek obrotowy i umożliwiają Spółce realizowanie kilku długoterminowych kontraktów bez konieczności zaciągania zobowiązań kredytowych.

2. działania w celu zdobywania nowych i podwyższania statusów istniejących certyfikatów i autoryzacji.