

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

Prezentowane dane finansowe Betacom S.A. za IV 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 dniu 5 stycznia 2005r. Spółka otrzymała zamówienie od firmy informatycznej na realizację dostawy dla klienta z sektora przemysłowego na kwotę brutto w wysokości 3,9 mln zł. W ramach zamówienia Betacom dostarczy infrastrukturę informatyczną służącą rozbudowie środowiska serwerowego i macierzy dyskowej.

W dniu 18 stycznia 2005r.. Spółka zawarła umowę z firmą Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. na łączną kwotę brutto w wysokości 6,3 mln zł. Przedmiotem umowy jest dostawa rozwiązań informatycznych dla jednego z klientów firmy Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o

W dniu 20 stycznia 2005 r. Spółka podpisała aneks do umowy z firmą informatyczną na kwotę brutto 1,3 mln zł. Umowa dotyczy rozbudowy systemu do zarządzania rozwojem kapitału ludzkiego dla klienta z branży telekomunikacyjnej. Tym samym liczba użytkowników systemu e-learningowego została zwiększona do 30 000.

W dniu 14 marca 2005r. Spółka podpisała umowę z Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie Compensa S.A. na kwotę brutto 1,9 mln zł. Zamówienie dotyczy wdrożenia systemu centralnego przetwarzania danych.

W kwietniu Spółka otrzymała nową autoryzację HP Business Partner Selekt. Certyfikatem tym Hewlett-Packard wyróżnia partnerów handlowych posiadających wysokie specjalistyczne kompetencje.

Również w kwietniu 2005r. Spółka otrzymała nagrodę Top Business Partner CEMA przyznawaną co roku wyróżniającym się Partnerom firmy IBM. Nagroda została przyznana za doskonałe zrozumienie potrzeb klientów i rynku, koncentrowanie się na ich potrzebach biznesowych oraz dynamiczny rozwój sprzedaży rozwiązań wykorzystujących technologię firmy IBM. Firma Betacom S.A. została wyróżniona spośród kilkuset Partnerów w całym regionie CEMA obejmującym 50 krajów z Europy Centralnej i Wschodniej, Bliskiego Wschodu i Afryki. W tym roku wyróżnienia zostały przyznane jedynie 4 firmom.

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

W marcu 2005r., na podstawie wyroku WSA z dnia 11.02.2005r., uchylającego decyzję Izby Skarbowej, zaskarżonej przez Spółkę, dotyczącej zobowiązania z tyt. podatku dochodowego za rok podatkowy 01.04.2001-31.03.2002, Spółka zaliczyła do przychodów operacyjnych zapłacone wcześniej zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 176 tys. zł, powiązane z tym zobowiązanie z tyt. podatku VAT w kwocie 162 tys. zł, natomiast do przychodów finansowych należne odsetki w wysokości 159 tys. zł.

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

Na dzień sporządzenia raportu nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

4. 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.

Przychody ze sprzedaży za ostatni kwartał zakończony 31 marca 2005r są porównywalne do zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego, natomiast zysk netto za ostatni kwartał zakończony 31 marca 2005r wzrósł ponad dwukrotnie.

Przychody ze sprzedaży za cały rok obrotowy wyniosły 88,8 mln zł. Prognoza sprzedaży została zrealizowana w 108,3%. Tym samym wzrost sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 48,5%.

Spółka osiągnęła zysk netto za cały rok obrachunkowy w wysokości 3,1 mln zł, a tym samym prognoza została zrealizowana w 93%. Zysk netto w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 98%.

Mimo przekroczenia prognozy przychodów ze sprzedaży prognoza zysku została zrealizowana w 93% wskutek mniejszej od zakładanej marży handlowej.

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 12 maja 2005 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, 42.943 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 10.000 akcji serii F dających udział w kapitale zakładowym 11,28 %

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

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

W dniach 20-22 kwietnia 2005r. Członek Zarządu BETACOM S.A. Artur Jurski nabył 9.900 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Betacom S.A.

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 powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącna 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, zawieranyimi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, 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 powiązаныmi, których wartość (łącna 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 - łącnie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łącna 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 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 23 marca 2005r. Spółka podpisała z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Pokoju 1 umowę kredytu w formie wielocalowej wielowalutowej linii do równowartości kwoty 2,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

W ramach kredytu Bank będzie udzielał gwarancji bankowych do łącnej kwoty 2,5 mln zł lub w kwocie 1,0 mln zł będzie mógł być udostępniany kredyt w rachunku bieżącym.

Kredyt zostanie udostępniony na okres do dnia 15 marca 2006 r., przy czym okres ważności wnioskowanych gwarancji nie może wykraczać poza 15 marca 2009r. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym o łącnej wartości 4,0 mln zł oraz przelewy środków pieniężnych w wysokości 25% kwoty wystawionych gwarancji z okresem ważności powyżej 12 miesięcy.

Pozostałe warunki nie odbiegają od standardowych, ogólnie przyjętych przy tego typu umowach kredytowych.

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 osiągane przez Spółkę w przyszłości są:

- popyt na usługi oferowane przez Spółkę - stan prowadzonych rozmów handlowych stwarza szansę na znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki za I kwartał roku obrotowego rozpoczętego 1 kwietnia 2005r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost powyżej 150%) oraz znaczną poprawę zysku netto w tym kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- realizacja celów emisji akcji serii E - Spółka stale przeznacza środki na realizację celów emisji zgodnie z prospektem emisyjnym. W ramach tych działań Betacom S.A. zatrudnia specjalistów i podnosi kwalifikacje inżynierów, konsultantów i programistów, a także zdobywa nowe certyfikaty, które potwierdzają wysokie specjalistyczne kompetencje Spółki. Ponadto Zarząd finalizuje analizę firm działających w branży IT, w celu zidentyfikowania potencjalnych podmiotów inwestycji kapitałowych Spółki.