

**Komentarz
do sprawozdania finansowego Betacom S.A.
za II kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2006 do 31 marca 2007**

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za II kwartał roku obrotowego 2006/2007 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 2005 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 II kwartale roku obrotowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na wielkości szacunkowe, a tym samym na korekty z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

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

W drugim kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **18,5** mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o **41%**.

Mimo spadku sprzedaży Spółka zanotowała znaczący wzrost marży handlowej co wynika z systematycznego wzrostu udziału w sprzedaży rozwiązań z dużą wartością dodaną i wzrostu udziału usług w całkowitej sprzedaży.

Spółka zanotowała zysk na sprzedaży w wysokości 183 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej 319 tys. zł (co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 71%), zysk brutto 332 tys. zł, oraz zysk netto 332 tys. zł (co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 174%).

W zakresie pozyskiwania kontraktów związanych z tworzeniem oprogramowania na zamówienie i systemu do zarządzania wiedzą Spółka pozyskała wiele nowych kontraktów co przyniosło znaczący wzrost przychodów (ponad 80%) w tych obszarach działalności.

W dniu 07.07.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, że w okresie od 14.06.2006r. do 06.07.2006r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1.122.400 Euro (920.000 Euro netto) w ramach realizacji umowy ramowej. Wartość otrzymanych zamówień w PLN wyniosła brutto 4.546.730,16. Przedmiotem umów jest sprzedaż rozwiązań informatycznych oraz usług serwisowych.

W dniu 24.07.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, że w okresie od 07.07.2006 r. do 24.07.2006 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 974.989,84 Euro (799.172 Euro netto) w ramach realizacji umowy ramowej. Wartość otrzymanych zamówień w PLN wyniosła brutto 3.859.497,28. Przedmiotem umów jest sprzedaż rozwiązań informatycznych oraz usług serwisowych.

W dniu 11.08.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o podpisaniu w dniu 10 sierpnia 2006r. umowy z Kancelarią Sejmu z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług informatycznych dla biur poselskich przez okres 4 lat na łączną kwotę brutto wynoszącą 9.026.780,00 zł. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest gwarancja bankowa w wysokości 5% łącznego wynagrodzenia brutto Betacom S.A. tj. w kwocie 451.339,00 zł.

W dniu 21.08.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o podpisaniu w dniu 18 sierpnia 2006r. umowy przez „Konsorcjum Betacom S.A. (partner Konsorcjum) i Instytutu Edukacji Interaktywnej estakada.pl sp. z o.o. (lider Konsorcjum).” z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (Zamawiający) z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest realizacja projektu Akademia PARP polegającego na realizacji usług szkoleniowych tradycyjnych i elearningowych dla małych i średnich przedsiębiorców. Łączna wartość umowy wynosi brutto 14.200.000 zł, z czego na Betacom S.A. przypada kwota brutto 4.018.503,40 zł. Termin realizacji umowy określony został do 31 grudnia 2007r. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest gwarancja ubezpieczeniowa bankowa wniesiona przez Betacom S.A. w wysokości 2% łącznego wynagrodzenia brutto w kwocie 284.000 zł.

W dniu 05.09.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o zawarciu umowy z Bankiem BPH z siedzibą w Warszawie na udzielanie gwarancji bankowej na kwotę 4.260.000 PLN z terminem ważności do 31 grudnia 2007r. Beneficjentem gwarancji jest Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości a gwarancja stanowi zabezpieczenia zwrotu pierwszej płatności z tytułu zapłaty 30% wartości umowy podpisanej w dniu 18 sierpnia 2006r. przez Konsorcjum Betacom S.A. (partner Konsorcjum) i Instytut Edukacji Interaktywnej estakada.pl (lider Konsorcjum) z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie, o której Betacom informował w raporcie bieżącym nr 30/2006. Zabezpieczenie gwarancji stanowi przelew środków pieniężnych i założenie lokaty terminowej na rachunek i własność Banku w wysokości 2.982.000,00 PLN. Zwolnienie zabezpieczeń nastąpi nie wcześniej niż po 15 dniach od terminu ważności gwarancji.

W dniu 14.09.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, że otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 2 z dnia 14 września 2006 r. do Umowy ramowej z dnia 12 września 2005r.. Aneks zwiększa wartość Umowy ramowej brutto z 9.760.000,00 Euro do kwoty brutto 10.980.000,00 Euro. Wartość brutto zwiększonego wynagrodzenia, przewidzianego w aneksie nr 2 do Umowy ramowej, w PLN wynosi 43.519.230,00 i została wyliczona wg średniego kursu NBP (tabela kursów 179/A/NBP/2006) z dnia 14 września 2006r.

W dniu 15.09.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o otrzymaniu od Lumena Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 14 września 2006r. zamówienia na kwotę brutto 2.562.000,00 PLN. Przedmiotem zamówienia jest dostawa i instalacja sprzętu informatycznego i oprogramowania. Czas realizacji zamówienia wynosi 4 tygodnie.

W związku z upływem okresu opóźnienia w przekazaniu do publicznej wiadomości nazw kontrahentów, z którymi Spółka zawarła znaczące umowy, Zarząd Betacom S.A. informuje, że:

1. Stroną umowy, o zawarciu której Spółka informowała dnia 24.06.2005r. w raporcie bieżącym nr 14/2005 jest TALEX S.A. z siedzibą w Poznaniu.
2. Stroną umowy, o zawarciu której Spółka informowała dnia 04.08.2005r. w raporcie bieżącym nr 20/2005 jest ABG Ster Projekt S.A. z siedzibą w Warszawie.
3. Stroną umowy, o zawarciu której Spółka informowała dnia 24.08.2005r. w raporcie nr 24/2005 jest Telekomunikacja Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.
4. **Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

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

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

Cechą charakterystyczną dla branży informatycznej jest sezonowość przychodów ze sprzedaży. Tradycyjnie w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, tj. w III kwartale roku obrotowego Spółki, przychody ze sprzedaży Spółki wzrastają. Zgodnie z oczekiwaniami II kwartał roku obrotowego Spółki obejmujący miesiące wakacyjne, charakteryzował się niższymi przychodami niż pozostałe kwartały.

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 25.09.2006r. podjęło uchwałę nr 2/IX/2006 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy trwający od 01.04.2005r. do 31.03.2006r. Zgodnie z tą uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 1.050.400,00 zł. Prawo do dywidendy przysługuje osobom, będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 12 października 2006 roku (dzień dywidendy). Ustalono termin wypłaty dywidendy na dzień 27 października 2006 roku.

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, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po II kwartale roku obrotowego nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mogące znacznie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W związku z zawarciem w dniu 18 sierpnia 2006r. umowy przez „Konsorcjum Betacom S.A. (partner Konsorcjum) i Instytutu Edukacji Interaktywnej estakada.pl sp. z o.o. (lider Konsorcjum).” z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (Zamawiający) z siedzibą w Warszawie na realizację projektu Akademia PARP polegającego na realizacji usług szkoleniowych tradycyjnych i elearningowych dla małych i średnich przedsiębiorców, Betacom S.A. udzieliło gwarancji bankowej na kwotę 4,3 mln PLN.

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

Spółka w dniu 14.09.2006r. podpisała akt założycielski spółki akcyjnej pod firmą BI_Insight Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał akcyjny spółki BI Insight S.A. będzie wynosił 500.000,00 złotych i będzie podzielony na 500.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Wszystkie akcje będą nieuprzywilejowanymi akcjami imiennymi. Betacom S.A. obejmie 245.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda i o łącznej wartości nominalnej 245.000,00 złotych, po cenie emisyjnej 2,00 złote za jedną akcję (wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych 490.000 złotych). Akcje objęte przez Betacom S.A. stanowiąc będą 49% kapitału zakładowego spółki, dających prawo do 49% w ogólnej liczbie głosów na jej walnym zgromadzeniu. Betacom S.A. opłaci obejmowane akcje wkładem pieniężnym w wysokości 490.000,00 złotych ze środków własnych. Zgodnie z aktem założycielskim akcjonariusze zobowiązali się do objęcia wszystkich akcji BI_Insight Spółka Akcyjna do dnia 1 października 2006r. Celem założenia Spółki jest oferowanie rozwiązań w dziedzinie Business Intelligence na rynku polskim. Pozostałe akcje BI Insight, stanowiące 51% kapitału zakładowego obejmie spółka Gilon Business Insight z Izraela specjalizująca się w oferowaniu rozwiązań Business Intelligence i posiadająca pozycję lidera na tym rynku. Dodatkowo Betacom S.A. zobowiązał się do zawarcia z BI_Insight Spółką Akcyjną umowy pożyczki, na mocy której udzieli jej prawa do zaciągania pożyczek do kwoty równoważności w złotych EUR 127.500 (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) natomiast Gilon Business Insight zobowiązał się do zawarcia z BI_Insight Spółką Akcyjną umowy pożyczki, na mocy której udzieli jej prawa do zaciągania pożyczek do kwoty EUR 222.500 (dwieście dwadzieścia dwa tysiące pięćset). O ile obie strony nie uzgodnią inaczej, BI_Insight Spółka Akcyjna nie będzie zobowiązana do zwrotu ww. pożyczek i do zapłaty odsetek; nie później niż na początku roku kalendarzowego 2009, a zadłużenie wynikające z tytułu umów pożyczek zostanie skonwertowane na nowo wyemitowane akcje w kapitale zakładowym spółki i objęte przez akcjonariuszy w następujący sposób: 51% akcji nowej emisji zostanie objętych przez Gilon Business Insight i pokrytych wierzytelnością wynikającą z umowy pożyczki; 49% akcji nowej emisji zostanie objętych przez Betacom S.A. i pokrytych wierzytelnością wynikającą z umowy pożyczki. Inwestycja ma charakter długoterminowy.

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 2007 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.

W dniu 21.07.2006r. Pan Jarosław Pencak dokonał transakcji nabycia 5.637 sztuk akcji zwykłych Betacom S.A. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym w notowaniach giełdowych sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po średniej cenie za akcję 16,23 PLN.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 30.06.2006	
		ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	204.000	10,10%
Janusz Smoczyński	Wice Prezes Zarządu	100.000	4,95%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	242.002	11,98%
Artur Jurski	Członek Zarządu	26.650	1,32%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	12.387	0,61%

W dniu 03.10.2006r. Pan Janusz Smoczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu. W dniu 03.10.2006r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Janusza Smoczyńskiego z funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu. W dniu 03.10.2006r. Rada Nadzorcza powołała na Wiceprezesa Zarządu Pana Artura Jurskiego, który dotychczas pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki.

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 powiązanymi, 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, 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

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.

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 prowadzi zaawansowane rozmowy z podmiotami w celu kolejnych inwestycji kapitałowych. Podmioty te specjalizują się w sprzedaży kompleksowych rozwiązań informatycznych z dużą wartością dodaną.

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

Spółka poszerza systematycznie ofertę produktową i rozpoczęła oferowanie specjalistycznych rozwiązań dla rynku finansowego w zakresie monitorowania bezpieczeństwa i zapobiegania nadużyciom w szczególności „anti-money laundering” i „fraud management system”.

Kolejnym obszarem zainteresowania Spółki jest poszerzenie oferty dla sektora telekomunikacyjnego w zakresie rozwiązań „fraud management” i „revenue assurance platform”.