

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za II 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

W związku z długoterminowym trendem zmiany struktury sprzedaży na korzyść usług zmienił się również charakter realizowanych projektów z krótkoterminowych na długoterminowe. Spółka rozlicza projekty długoterminowe zgodnie z MSR 11. Z tego tytułu rozliczenia międzyokresowe czynne wzrosły o 1,3 mln zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy wzrostowi o 20 tys. zł, natomiast pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczone wzrosły o 180 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 drugim kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **23 mln zł**, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o **30%**.

Spółka zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości **524 tys. zł**, co stanowi spadek wyniku finansowego w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o **171 tys. zł**.

Narastająco po II kwartałach przychody Spółki wyniosły 115,7 mln zł co stanowi wzrost o 40% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast zysk netto wynosi 0,6 mln zł co stanowi wzrost o 200% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zarząd dostrzega spowolnienie realizacji inwestycji w sektorze finansowym i pozytywnie ocenia panującą koniunkturę w sektorze przemysłowym.

W dniu 13 sierpnia 2008r. Zarząd Betacom S.A. otrzymał podpisany aneks nr 1 do umowy forfaitingowej z dnia 03 czerwca 2008r. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Grzybowska 53/57. Spółka informowała o powyższej umowie w raporcie bieżącym nr 7/2008 z dnia 23 czerwca 2008r.

Zmianie uległy punkty:

1. Limit forfaitingowy – obecnie wykup wierzytelności będzie realizowany do wysokości 23.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony zł).
2. Okres obowiązywania limitu – okres obowiązywania limitu został wydłużony do 10 października 2008r.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

II kwartał roku obrotowego Spółki, charakteryzuje się niższymi przychodami ze sprzedaży towarów niż pozostałe kwartały. Wynika to z faktu że większość oferty spółki należy do dóbr inwestycyjnych i wiele podmiotów gospodarczych w okresie wakacyjnym realizuje mniejsze inwestycje. Tradycyjnie najlepszym kwartałem dla Spółki jest III kwartał roku obrotowego.

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, nieujętych 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 30.06. 2008r. do dnia 30.09.2008r. stan zobowiązań warunkowych wzrósł z kwoty 23,4mln zł do 23,8 mln zł. Wzrost zobowiązań związany był z udzieleniem nowych gwarancji pod bieżącą działalność Spółki oraz blokadą środków pieniężnych pod zaciągane gwarancje.

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 207.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 10,25%,
- KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadające 116.730 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 5,78%.

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego raportu Anna Załęska, żona Mirosława Załęskiego, posiada 20.900 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 1,03%.

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 Walnym Zgromadzeniu Betacom S.A. od przekazania raportu kwartalnego za I kwartał roku obrotowego kończącego się 31 marca 2009r.:

- Jarosław Gutkiewicz nabył 10.800 sztuk akcji
- Mirosław Załęski nabył 3.000 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 II kwartale bieżącego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 30.06.2008		nabycie do 30.10.08			zbycie do 30.10.08			Stan posiadania na 30.10.08	
		ilość	udział	ilość	Udział	data	Ilość	udział	data	Ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	204 000	10,10%	3 000						207 000	10,25%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	242 002	11,98%							242 002	11,98%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	37 600	1,32%							45 000	2,22%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	15 187	0,75%							15 187	0,75%
Anna Załęska	Osoba powiązana z Prezesem Zarządu	20 900	1,03%							20 900	1,03%

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 powiązanymi, 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 Pekao 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.

W II kwartale Spółka przygotowała wiele wniosków inwestycyjnych uwzględniających wykorzystanie środków z funduszy unijnych i obecnie rozpoczyna realizację pierwszych takich projektów.

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

Sytuacja kryzysowa na rynkach finansowych ma wpływ na ograniczanie inwestycji przez niektórych klientów. Spółka jest dobrze przygotowana na okres gorszej koniunktury gdyż posiada znaczne zasoby

gotówki (około 10 mln zł) i otwarte linie kredytowe wykorzystywane obecnie głównie na udzielanie gwarancji przetargowych i dobrego wykonania kontraktów na rzecz klientów.