

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za IV 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 IV kwartale roku obrotowego znacznie wzrosła ilość realizowanych umów usługowych co zwiększyło zaangażowanie Spółki w projekty długoterminowe. W związku z korektami z tego tytułu krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 3 029 tys. PLN aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 212 tys. PLN, natomiast pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczone uległy zwiększeniu o 265 tys. PLN.

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 **18,3** mln zł, co stanowi 66,9% poziomu sprzedaży analogicznego kwartału roku ubiegłego. Mimo niższej sprzedaży zysk ze sprzedaży wyniósł 322 tys. zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 1,5 mln zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 478 tys. zł, a rok temu strata na działalności operacyjnej wyniosła -584 tys. zł Zysk brutto w czwartym kwartale wyniósł 417 tys. zł, a zysk netto wyniósł 358 tys. zł, a za analogiczny okres roku ubiegłego strata netto wyniosła -532 tys. zł.

Wyższe zyski i marże zostały zrealizowane dzięki wzrostowi sprzedaży rozwiązań związanych z tworzeniem oprogramowania i usług. Przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 5,6 mln zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 83%.

Narastająco po IV kwartałach przychody ze sprzedaży wyniosły 85 mln zł co stanowi spadek w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 26,5%, zysk operacyjny wyniósł 2,2 mln zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 52% oraz zysk netto wyniósł 1,65 mln zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 49%.

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

Cechą charakterystyczną dla branży informatycznej jest sezonowość przychodów ze sprzedaży. Tradycyjnie w ostatnim kwartale roku kalendarzowego (III kwartał roku obrotowego Spółki) wydatki podmiotów gospodarczych na sprzęt elektroniczny i oprogramowanie znacznie wzrastają, dlatego w tym okresie wolumen sprzedaży Spółki jest wyższy w porównaniu do pozostałych kwartałów.

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 przysługiwało osobom, będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 12 października 2006 roku (dzień dywidendy). Dywidenda została wypłacona w dniu 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

W dniu 30 kwietnia 2007r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o podpisaniu umowy między Ministerstwem Edukacji Narodowej z siedzibą w Warszawie, Al. Szucha 25 a konsorcjum firm Betacom S. A. (Lider Konsorcjum) i MCSI Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Al. Szucha 25 na łączną kwotę brutto 46 378 203,90 zł (słownie: czterdzieści sześć milionów trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzy 90/100 zł). Przedmiotem umowy jest dostawa, instalacja i integracja 971 pracowni komputerowych w szkołach na terenie Polski oraz prowadzenie serwisu gwarancyjnego w okresie 36 miesięcy od daty dostawy. Termin realizacji umowy został określony na 70 dni od dnia podpisania umowy.

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

W celu zabezpieczenia należytego wykonania umowy podpisanej z Ministerstwem Edukacji Narodowej Spółka wniosła gwarancję ubezpieczeniową w wysokości 10% łącznego wynagrodzenia brutto w kwocie 4,6 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. stanowią 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 równowartości 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.

BI Insight S.A. została zarejestrowana w KRS w dniu 08.11.2006r.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączając spółkę podporządkowaną na podstawie art. 57 ust. 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości za względu na ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami oraz wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką.

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 19.01.2007r. Pan Artur Jurski dokonał transakcji nabycia 4.850 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 19,35 PLN.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 31.03.2007	
		ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	204.000	10,10%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	31.500	1,56%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	242.002	11,98%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	12.387	0,61%

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 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 podmiotem w celu kolejnej inwestycji kapitałowej i liczy na sfinalizowanie tej inwestycji w ciągu najbliższych miesięcy. Podmiot ten specjalizuje 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

W IV kwartale Spółka pozyskała wiele nowych kontraktów w zakresie produkcji oprogramowania i realizacji usług z dużą wartością dodaną. Zwiększone zatrudnienie w tym dziale winno pozwolić na zdobywanie i realizację coraz większych kontraktów w tym obszarze w przyszłości.

W dniu 30 kwietnia 2007r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o podpisaniu umowy między Ministerstwem Edukacji Narodowej z siedzibą w Warszawie, Al. Szucha 25 a konsorcjum firm Betacom S. A. (Lider Konsorcjum) i MCSI Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Al. Szucha 25 na łączną kwotę brutto 46 378 203,90 zł (słownie: czterdzieści sześć milionów trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście trzy 90/100 zł). Termin realizacji umowy został określony na 70 dni od dnia podpisania umowy dlatego Spółka liczy na poprawę wyników finansowych w najbliższych dwóch kwartałach.