

**Komentarz
do sprawozdania Betacom S.A.
za IV kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2003 roku do 31 marca 2004 roku**

Prezentowane dane finansowe Betacom S.A. za IV kwartał roku obrotowego 2003/2004 zostało 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 2001 roku, z wyjątkiem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zmienionych lub wprowadzonych znowelizowaną ustawą o rachunkowości w następującym zakresie:

- przy wycenie środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych w budowie uwzględniono konieczność dokonywania odpisów z tytułu trwałej utraty ich wartości;
- prawo wieczystego użytkowania gruntów przeniesiono do pozycji środki trwałe;
- dotychczasowe inwestycje rozpoczęte przeniesiono do pozycji - środki trwałe w budowie; pozycję majątku nabytego w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, którą wcześniej wykazywano w środkach trwałych, zaliczono do inwestycji;
- środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych w 2002 roku, spełniających co najmniej jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy, zaliczono do majątku Spółki;
- należności objęto odpisami aktualizującymi;
- zweryfikowano rozliczenia międzyokresowe kosztów pod kątem prawdopodobieństwa aktywu do generowania korzyści ekonomicznych w przyszłości;
- koszty wytworzenia produktów skalkulowano zgodnie z nowym brzmieniem definicji: koszt ten obejmuje koszty bezpośrednie pozostające w bezpośrednim związku z produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu;
- uwzględniono nowe pozycje w zakresie pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych: strata lub zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i ze zbycia aktywów finansowych;
- aktywowano wartość ujemnych różnic przejściowych z tytułu podatku odroczonego.
- Zmieniono zasady klasyfikacji przychodów z tytułu umowy dzierżawy sprzętu komputerowego.

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

W IV kwartale roku obrotowego Emitent podpisał dwie istotnie znaczące dla działalności Spółki umowy, tj.:

- umowę pomiędzy odbiorcą z sektora finansowego, której przedmiotem jest realizacja projektu przebudowy sieci, świadczenia usług serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego, oraz przeprowadzenie szkoleń dla pracowników - łączna wartość przedmiotu umowy brutto wynosi 3.067.856,84 PLN
- umowę pomiędzy odbiorcą z branży energetycznej, której przedmiotem jest dostawa, montaż i uruchomienie macierzy SAN - łączna wartość przedmiotu umowy brutto wynosi 3.097.763,00 PLN.

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

Na dzień 31 marca 2004 stan rezerw z tytułu decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej roku wynosi 320.000,00 zł.

3. 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 14 maja 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, oraz 60.000 akcji serii F, dających udział w kapitale zakładowym 9,90 %
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z siedzibą w Warszawie posiadający 169.715 akcji zwykłych na okaziciela, które stanowią 8,4 % w kapitale zakładowym.

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

W czwartym kwartale 2004 roku nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Betacom S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Mirosław Załęski, Jarosław Gutkiewicz, Robert Fręchowicz, Jacek Woźniakowski nabyli po 10.000 akcji serii F, Janusz Smoczyński 60.000 akcji serii F .

5. 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.

Emitent nie zawarł 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.

6. 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 udziela poręczeń ani gwarancji innym podmiotom, za wyjątkiem gwarancji udzielanych w ramach umowy o udzieleniu gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A.

7. 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.

- Kapitał akcyjny spółki zwiększył się do 2.020.000,00 .
- Na dzień 31 marca 2004 r. członkowie zarządu Betacom S.A. spłacili zaliczki .
- W dniu 19 marca 2004 r. Advanced Technologies Investors S.A. z siedzibą w Warszawie dokonała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zbycie łącznej liczby 403.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Betacom S.A.

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

Czynnikami, które zdaniem Spółki, będą miały wpływ na utrzymanie dynamiki przychodów ze sprzedaży, poprzez wzrost popytu na usługi oferowane przez Spółkę oraz poszerzenie rynków zbytu Emitenta, oraz które będą miały wpływ na poprawę wskaźników rentowności poprzez dalsze zwiększanie udziału specjalistycznych usług w strukturze przychodów ze sprzedaży, będą:

- poszerzanie oferty dla klientów Spółki - Emitent będzie kontynuował strategię poszerzania oferty usług poprzez nakłady w podniesienie kwalifikacji inżynierów, konsultantów i programistów oraz tworzenie nowych produktów Działu SOFT, zajmującego się produkcją oprogramowania na zamówienie klienta.
- intensyfikacja działań w zakresie sprzedaży – Emitent zamierza prowadzić intensywne działania mające na celu promocję produktów będących w ofercie Spółki oraz promocję wizerunku Spółki jako dostawcy specjalizowanych, wysoko technologicznych aplikacji, produktów i rozwiązań.
- stałe poszerzanie i unowocześnianie dotychczasowych oraz budowanie nowych specjalistycznych kompetencji Spółki – Emitent prowadzi będzie prace związane z doskonaleniem kompetencji pracowników i Spółki, w celu zdobywania nowych i podwyższania statusów istniejących certyfikatów i autoryzacji.
- wprowadzenie akcji Spółki do obrotu publicznego i giełdowego – Spółka ocenia, iż wzrośnie wiarygodności Spółki, a dzięki wpływom z emisji realizowane będą cele, zgodnie z opublikowanym w dniu 21 stycznia 2004 roku prospektem emisyjnym.
- motywacyjny system wynagrodzeń – zdaniem Emitenta emisja akcji serii G skierowana do kluczowych pracowników oraz osób współpracujących ze Spółką przyczyni się do zwiększenia identyfikacji pracowników z celami Spółki, a uzależnienie puli przydzielonych akcji od indywidualnego wkładu w osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe zwiększy motywację zatrudnionych.