

**Komentarz
do sprawozdania finansowego Betacom S.A.
za I kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2010r. do 31 marca 2011r.**

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za I kwartał roku obrotowego 2010/2011 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 2009 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

Rozliczenia międzyokresowe wynoszą:

- RMK czynne 9.550 w tym z tytułu projektów długoterminowych 6.721 tys. zł.
- RMK bierne 2.756 w tym z tytułu projektów długoterminowych 1.313 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 779 tys. zł, pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczony zmalały o 11 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 pierwszym kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła następujące przychody ze sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 17,4 mln zł i wzrosły o 57,9% w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Spółka zanotowała wzrost sprzedaży zarówno na usługach jak i towarach:

1. Przychody ze sprzedaży usług wyniosły 8,0 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego 7,5 mln zł, wzrost o 6,7%
2. Przychody ze sprzedaży towarów wyniosły 9,5 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego 3,6 mln zł, wzrost o 164,8%

Strata z działalności operacyjnej wyniosła 644 tys. zł, (1 834 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego), a strata netto wyniosła 357 tys. zł, (1 967 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Branża IT charakteryzuje się dużą sezonowością, przez pierwsze półrocze spółka ponosi znaczne koszty sprzedażowe i marketingowe oraz związane z uczestniczeniem w przetargach. Rezultaty tych działań są widoczne w drugim półroczu. Warto podkreślić że wynik operacyjny jest jednak o 1,2 mln zł lepszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

W pierwszym 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.

Branża w której działa Spółka, charakteryzuje się sezonowością. W III kw. roku obrotowego Spółki następuje znaczny wzrost sprzedaży towarów i usług.

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.

Miniony rok Spółka zamknęła stratą w związku z czym w tym roku nie nastąpi wypłata dywidendy.

8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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 czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia 30.06.2010r. stan zobowiązań warunkowych zmniejszył się z 13,4 mln do 12,8 mln. Wpływ na to miał spadek udzielonych gwarancji.

10. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy Betacom S.A.

11. 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.

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 2011 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

zgrupadzeniu 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 Zgrupadzeniu są:

- podmioty z grupy kapitałowej TOTMES S.A. posiadające łącznie 490.235 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrupadzeniu Spółki – 24,27%, w tym:

- TOTMES TMT S.A. posiada 383.407 akcji zwykłych na okaziciela BETACOM S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które stanowią 18,98% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrupadzeniu Spółki,

- TOTMES CONNECT S.A. (podmiot zależny od TOTMES CAPITAL S.A.) posiada 45.063 akcji zwykłych na okaziciela BETACOM S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które stanowią 2,23% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrupadzeniu Spółki,

- TOTMES S.A. posiada 61.765 akcji zwykłych na okaziciela BETACOM S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które stanowią 3,06% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrupadzeniu Spółki.

- Jarosław Gutkiewicz posiadający 247.800 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrupadzeniu Spółki – 12,27%,

- Robert Fręchowicz posiadający 192.002 akcje, dające udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrupadzeniu Spółki – 9,51%,

- Mirosław Załęski posiadający 190.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgrupadzeniu Spółki – 9,41%,

Według posiadanych przez Zarząd Betacom S.A. zawiadomień, nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na zgrupadzeniu Betacom S.A. od przekazania poprzedniego raportu w dniu 21 czerwca 2010r.

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.

Na dzień 30 lipca 2010r. następujące osoby zarządzające posiadają akcje Spółki.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 21.06.10		Zmiana stanu posiadania			stan posiadania na 30.07.2010r.	
		ilość	udział	ilość	udział	data	ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	190 000	9,41%				190 000	9,41%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	192 002	9,51%				192 002	9,51%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	45 000	2,23%				45 000	2,23%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	15 187	0,75%				15 187	0,75%

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

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, Banku Pekao S.A. oraz 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.

W pierwszym kwartale Spółka realizuje w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki, Działania 2.1. Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki, Poddziałanie 2.1.1. Rozwój kapitału ludzkiego w przedsiębiorstwach, projekt pt. "Wzrost konkurencyjności firmy Betacom poprzez rozwój kluczowych kompetencji". W ramach tego projektu są szkoleni kluczowi dla spółki pracownicy. Umowa o dofinansowanie w wysokości ok. 480 tys. złotych przez Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości potrwa do końca 2010 roku.

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

Dzięki współpracy z firmą inwestycyjną TOTMES TMT S.A. z siedzibą w Warszawie (spółką z grupy kapitałowej TOTMES S.A.), jednym ze znaczących akcjonariuszy, Spółka jest w trakcie negocjacji umowy inwestycyjnej, której celem jest znaczący rozwój Emitenta oraz wzrost skali działalności. W związku z tym w dniu 15 lutego 2010 roku została podpisana umowa warunkowa pomiędzy BETACOM S.A. a EO NETWORKS S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie podstawowych zobowiązań stron, których realizacja winna doprowadzić do połączenia spółek.

Połączenie zostanie przeprowadzone poprzez przeniesienie całego majątku EO NETWORKS S.A. na BETACOM S.A. w zamian za akcje BETACOM S.A. wydane akcjonariuszom EO NETWORKS S.A. Będzie to związane z podwyższeniem kapitału zakładowego BETACOM S.A. oraz emisją nowych akcji, które zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Obecnie pomiędzy BETACOM S.A. a EO NETWORKS S.A. trwają negocjacje umowy ostatecznej.

Spółka EO NETWORKS S.A. działa w branży IT. Przedsiębiorstwo specjalizuje się w zastosowaniach zaawansowanych technologii internetowych na rynku korporacyjnym, oferuje usługi w zakresie planowania strategicznego, budowania aplikacji i systemów, narzędzi komunikacyjnych, architektury informacji oraz zarządzania treścią, budowy intranetów, ekstranetów oraz pełnej ekspertyzy dotyczącej wyboru rozwiązań sprzętowych, sieciowych oraz oprogramowania. EO NETWORKS S.A. świadczy usługi dla przedsiębiorstw z sektorów finansowego, technologicznego, mediów oraz telekomunikacyjnego.

Spółki prowadzą działalność podobną ale w podstawowym obszarze działania, tworzenia oprogramowania dedykowanego dla klienta nie konkurują między sobą ponieważ posiadają podobnych klientów ale inne produkty. Założeniem jest uzupełnić portfel produktów Betacom'u o nowe produkty a dla EO wartością dodaną będzie rozbudowany dział handlowy Betacom'u.