

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za III 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 III 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 trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **31,2** mln zł, co stanowi 97% poziomu sprzedaży analogicznego kwartału roku ubiegłego.

Spółka zanotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 2,6 mln (co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 5%), zysk z działalności operacyjnej 2,7 mln zł (co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3%). Zysk brutto w trzecim kwartale wyniósł 2,7 mln zł, i wzrósł o 2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz zysk netto 2,3 mln zł, co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8%.

Wyższe zyski i marże zostały zrealizowane dzięki wzrostowi sprzedaży rozwiązań związanych z tworzeniem oprogramowania i usług. Sprzedaż usług z wartością dodaną w III kwartale wzrosła o ponad 30% do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W dniu 2 listopada 2006 roku Spółka podpisała umowę z PKP Informatyka Spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie na podwykonawstwo w projekcie dla PKP Intercity Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż rozwiązań informatycznych na łączną kwotę brutto wynoszącą 4 270 000 zł, (słownie: cztery miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) Czas realizacji umowy został określony na 18 miesięcy. Betacom zapłaci karę umowną w wysokości 0,4% wartości realizowanego projektu za każdy dzień opóźnienia w dostawie Zadania do Zleceniodawcy. Odpowiedzialność Betacom za każdą uzasadnioną i udokumentowaną szkodę Zleceniodawcy związaną z realizacją projektu, jak również za każde zdarzenie skutkujące naliczeniem kary umownej, ograniczona jest do 20% wysokości wynagrodzenia netto za dane Zadanie. Betacom może zostać obciążony zapłatą kar umownych w przypadku nienależytego wywiązywania się ze zobowiązań w okresie gwarancji w wysokości : -dla Awarii Krytycznej 1,5% rocznej opłaty gwarancyjnej za każdy dzień opóźnienia naprawy, -dla Awarii Niekrytycznej 1,0% rocznej opłaty gwarancyjnej za każdy dzień opóźnienia naprawy. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest przekroczenie 10% wartości kapitałów Spółki.

W dniu 22 listopada 2006 roku Spółka podpisała aneks do umowy o udzieleniu gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A. z dnia 26 października 2000 roku ustalającego wysokość limitu odnawialnego do kwoty 6.000.000,-PLN (słownie: sześć milionów złotych). Składka minimalna za gwarancje wystawiane na standardowych wzorach TU Allianz Polska S.A.:

- 300,00 zł za gwarancje przetargowe (wadialne),

-500,00 zł za gwarancję kontraktową inną niż przetargowa.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest ustalenie wysokości limitu odnawialnego w wysokości przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Betacom S.A.

W dniu 30 listopada 2006r. Spółka podpisała umowę z firmą z sektora użyteczności publicznej na sprzedaż systemów informatycznych oraz szkolenia użytkowników i administratorów systemów na łączną kwotę brutto wynoszącą 4.871.460,00 zł, (słownie: cztery miliony osiemset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) Czas realizacji umowy został określony do 15 kwietnia 2007r. W przypadku zwłoki w dostawie sprzętu Spółka zapłaci karę umowną w wysokości 0,5% wartości sprzętu za każdy dzień zwłoki. W przypadku niedostarczenia dostaw sprzętu do 8-01-2007r. Spółka zapłaci karę umowną w wysokości 10% niezrealizowanej części dostawy. Za nieterminową realizację usług serwisowych Spółka zapłaci karę w wysokości 10% wartości sprzętu za każdy dzień zwłoki. W przypadku przekroczenia harmonogramu o więcej niż 20% zaplanowanego czasu wskutek okoliczności niezależnych od Zamawiającego Zamawiający będzie miał prawo do odstąpienia od umowy. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą uznano wartość umowy przekraczającą 10% kapitałów Spółki.

W dniu 18 grudnia 2006 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. podpisany aneks nr 3 z dnia 7 grudnia 2006 r. do Umowy ramowej z dnia 12 września 2005 r., o zawarciu której Zarząd informował w raporcie bieżącym 31/2005. Aneks zwiększa wartość Umowy ramowej brutto z 10 980 000,00 Euro do kwoty brutto 14 640 000,00 Euro. Pozostałe warunki Umowy ramowej nie zostały zmienione. Wartość brutto zwiększonego wynagrodzenia, przewidzianego w aneksie nr 3 do Umowy ramowej, w PLN wynosi 55 670 064,00 i została wyliczona wg średniego kursu NBP (tabela kursów 246/A/NBP/2006) z dnia 19 grudnia 2006 r. Kryterium uznania Umowy za znaczącą jest przekroczenie 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

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

W III 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, tj. w III kwartale roku obrotowego Spółki, przychody ze sprzedaży Spółki wzrastają.

#### **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 zwykle 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). 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**

Po III 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 III kwartale bieżącego roku obrotowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na zmianę zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

#### **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.

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 31.01.2007	
		ilość	udział
Miroslaw Zafęski	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%

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 przekraczałyby 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. 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 III kwartale Spółka pozyskała wiele nowych kontraktów w zakresie produkcji oprogramowania i realizacji usług z dużą wartością dodaną. W związku ze wzrostem sprzedaży usług informatycznych

Spółka zwiększyła zatrudnienie w tym dziale o ponad 20% co winno pozwolić na zdobywanie i realizację coraz większych kontraktów w tym obszarze w przyszłości.