

Komentarz
do sprawozdania finansowego Betacom S.A.
za III kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2007 do 31 marca 2008

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za III kwartał roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2007 do 31 marca 2008 roku 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 poprzednim roku obrotowym.

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 6,0 mln zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 0,8 mln zł, natomiast pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczoney wzrosły o 0,8 mln 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 trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **34,1** mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o **9,4%**.

W III kwartale Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej 1,5 mln zł oraz zysk netto w wysokości 1,1 mln zł (w III kwartale poprzedniego roku obrotowego zysk netto wyniósł 2,3 mln zł).

Narastająco po III kwartałach przychody Spółki wyniosły 105,2 mln zł co stanowi wzrost o 57,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast zysk netto wynosi 1,3 mln zł i jest o 3,5% wyższy od analogicznego okresu roku ubiegłego.

W dniu 29 listopada 2007r. została podpisana umowa między Ministerstwem Edukacji Narodowej z siedzibą w Warszawie, Al. Szucha 25, a konsorcjum firm MCSI Ltd. Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum) i Betacom S. A. (Członek Konsorcjum) na łączną kwotę brutto 13 159 631,34 zł (słownie: trzynaście milionów sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści jeden złotych 34/100 zł). Przedmiotem umowy jest dostawa, instalacja i integracja internetowych centrów informacji multimedialnej (ICIM) w 811 bibliotekach szkolnych na terenie województw lubelskiego, podkarpackiego i podlaskiego oraz prowadzenie serwisu gwarancyjnego w okresie 36 miesięcy od daty dostawy. Termin realizacji umowy został określony na 56 dni od dnia podpisania umowy.

W dniu 07.12.2007 r. został podpisany z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 53/57, aneks do umowy kredytowej nr 24/2005 z dnia 23.03.2005 .Bank Polska Kasa Opieki S.A. udzielił Betacom S.A. kredytu w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 12 000 000,00 pln, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt został przyznany na okres do 30.11.2008 r. W ramach kredytu Bank będzie

udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty 6 000 000,00 pln oraz będzie mógł być udostępniany kredyt w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 6 000 000,00 pln. Okres ważności wnioskowanych gwarancji do łącznej kwoty 6 000 000,00 pln może trwać maksymalnie do 30.11.2009r., do łącznej kwoty 2 000 000,00 pln może trwać maksymalnie do 30.11.2011r., do łącznej kwoty 5 000 000,00 pln może trwać maksymalnie do 30.11.2012r.

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, za wyjątkiem zakłócenia charakterystycznej dla Emitenta sezonowości, o czym mowa w pkt poniżej.

5. Objaśnienia 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. Z uwagi na realizację dużego kontraktu na przełomie I i II kwartału sezonowość w bieżącym roku jest mniejsza niż w latach ubiegłych.

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 25.09.2007r. podjęło uchwałę nr 2/IX/2007 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy trwający od 01.04.2006r. do 31.03.2007r. Zgodnie z tą uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 1.111.000,00 zł. Prawo do dywidendy przysługiwało osobom, będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 11 października 2007 roku (dzień dywidendy). Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 26 października 2007 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.

Nie dotyczy Betacom S.A..

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

Od dnia 31 marca 2007r. do dnia 31.12.2007r. stan zobowiązań warunkowych zmniejszył się z kwoty 21,5 mln zł do 15,9 mln zł. Istotne pozycje które miały wpływ na zmianę zobowiązań warunkowych to:

Gwarancja ubezpieczeniowa wniesiona przez Betacom S.A. w kwocie 4,6 mln zł jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej w dniu 30 kwietnia 2007 roku, jako lider konsorcjum Betacom S. A. i MCSI Ltd. Sp. z o.o. z Ministerstwem Edukacji Narodowej z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto 46,4 mln zł .W dniu 6 listopada 2007 roku zwolniona została część gwarancji na 3,7 mln zł .

Zwolnienie w dniu 21 czerwca 2007r gwarancji na 4,3 mln zł oraz blokady środków pieniężnych na kwotę 2,9 mln zł. Oba zobowiązania warunkowe dotyczyły realizacji projektu Akademia PARP w ramach umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie.

Poręczenie weksla na kwotę 1,3 mln zł do dnia 23.05.2008r. oraz weksla na kwotę 0,2 mln zł do dnia 07.06.2011r.w związku z zawarciem w dniu 29 listopada 2007 roku przez konsorcjum Betacom S. A. i MCSI Ltd. Sp. z o.o. umowy z Ministerstwem Edukacji Narodowej z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę brutto 13,2 mln zł .

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 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 2008 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 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%.
2. Pan Jarosław Gutkiewicz posiadający 240.000 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 11,88%.

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.

Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające prezentuje poniższe zestawienie.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 30.09..07		nabycie do 31.12..07		zbycie do 31.12.07		Stan posiadania na 31.12..07	
		ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział	ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	204 000	10,10%					204 000	10,10%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	242 002	11,98%					242 002	11,98%
Artur Jurski	Członek Zarządu	35 000	1,73%	2 600	0,13%			37 600	1,86%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	12 387	0,61%	2 800	0,14%			15 187	0,75%

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. w II kwartale bieżącego roku obrotowego udzieliła pożyczkę długoterminową Spółce zależnej BI Insight S.A. w wysokości 63 750 EUR.

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., których wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

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 od dłuższego czasu rozmowy związane z realizacją inwestycji kapitałowej. Podmiot, którego dotyczy negocjowana umowa specjalizuje się w sprzedaży kompleksowych rozwiązań informatycznych CRM.

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

Zdaniem Zarządu o wynikach w najbliższych kwartałach zadecydują:

- zdolność pozyskiwania nowych kontraktów,
- zatrudnienie programistów, architektów i konsultantów biznesowych w celu dalszej zmiany struktury przychodów ze sprzedaży (zwiększenie udziału usług),
- finalizacja rozmów związanych z planowaną inwestycją kapitałową.