

**Komentarz
do sprawozdania finansowego Betacom S.A.
za I kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2008r. do 31 marca 2009r.**

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za I kwartał roku obrotowego 2008/2009 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 2007 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 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 oraz ze stworzenia rezerwy w wysokości 490 tys. PLN na udziały w jednostkach podporządkowanych rozliczenia międzyokresowe czynne wzrosły o 746 tys. zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 206 tys. zł, natomiast pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczoney wzrosły o 138 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 przychody ze sprzedaży w wysokości **93 mln zł**, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o **140%**.

Dzięki większym przychodom niż w analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości **1,75 mln zł**, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o **266%**.

Warto podkreślić że wysokość osiągniętych przychodów w I kwartale stanowi 65% przychodów za cały ubiegły rok a zysk netto za I kwartał stanowi 48% zysku netto za cały ubiegły rok obrotowy.

Zarząd pozytywnie ocenia panującą koniunkturę na rynku IT i liczy na pozyskiwanie nowych kontraktów w następnych kwartałach.

W dniu 15 kwietnia 2008r. została podpisana umowa 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. (Członek Konsorcjum) na łączną kwotę brutto 42 725 446,98 zł (słownie: czterdzieści dwa miliony siedemset dwadzieścia pięć tysięcy czterysta czterdzieści sześć zł 98/100). Przedmiotem umowy jest dostawa, instalacja i integracja sprzętu komputerowego w 929 pracowniach komputerowych w szkołach na terenie Regionu I (zadanie A) obejmującego województwa dolnośląskie, lubuskie i zachodniopomorskie oraz prowadzenie serwisu gwarancyjnego w okresie 36 miesięcy od daty dostawy.

W dniu 15 kwietnia 2008r. została podpisana umowa 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. (Członek Konsorcjum) na łączną kwotę brutto 48 299 245,68 zł (słownie: czterdzieści osiem milionów dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście czterdzieści pięć złotych 68/100). Przedmiotem umowy jest dostawa, instalacja i integracja sprzętu komputerowego w 1024 pracowniach komputerowych w szkołach na terenie Regionu III (zadanie C) obejmującego województwa małopolskie, śląskie i opolskie oraz prowadzenie serwisu gwarancyjnego w okresie 36 miesięcy od daty dostawy.

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

W I kwartale roku obrotowego Spółka realizowała umowy z Ministerstwem Edukacji Narodowej, które stanowiły 85 % przychodów osiągniętych w I kwartale 2008r. Poza wyżej wspomnianym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Tradycyjnie I kwartał roku obrotowego Spółki, charakteryzuje się niższymi przychodami niż pozostałe kwartały i wynika to z faktu że większość oferty spółki należy do dóbr inwestycyjnych i wiele podmiotów gospodarczych w I kwartale ustala biznes plany i plany inwestycyjne na kolejny rok obrotowy.

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.

Ze względu na wypracowanie w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2008 roku zysku netto w wysokości 2,3 mln zł Zarząd Spółki będzie wnioskował do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przeznaczenie około 35% zysku netto na wypłatę dywidendy oraz na przeznaczenie reszty na podwyższenie kapitału zapasowego. Wysokość dywidendy powinna wynieść 808 tys. zł (40 groszy na akcję) a na podwyższenie kapitału zapasowego powinna być przeznaczona kwota 1.505 tys. zł. W następnych latach Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy coroczny podział zysku netto w stosunku 25%-35% z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy i 65%-75% z przeznaczeniem na podwyższenie 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 2008r. do dnia 30.06.2008r. stan zobowiązań warunkowych wzrósł z kwoty 15,8 mln zł do 23,4 mln zł. Istotne pozycje, które miały wpływ na zmianę zobowiązań warunkowych to:

Gwarancje wniesione przez Betacom S.A. w kwocie 9,1 mln zł jako zabezpieczenie należytego wykonania umów zawartych w dniu 15 kwietnia 2008 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 91,0 mln zł.

Zwolnienie w dniu 23.05.2008r. weksla na kwotę 1,3 mln zł dotyczącego zawartej 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 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 2009 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:

- Robert Fręchowicz posiadający 242.002 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 11,98%,
- Jarosław Gutkiewicz posiadający 240.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 11,88%,
- Mirosław Załęski posiadający 204.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 10,10%.

- KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. 116 730 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 5,78%.

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 I kwartale bieżącego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 31.03.2008		nabycie do 30.07.07			zbycie do 30.07.07			Stan posiadania na 30.07.07	
		ilość	udział	ilość	Udział	data	ilość	udział	data	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	Wiceprezes Zarządu	37 600	1,32%	7400						45 000	2,22%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	15 187	0,75%							15 187	0,75%
Anna Załęska	Osoba powiązana z Prezesem Zarządu			20 900						20 900	1,03%

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 powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie 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.

Betacom S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość (łącznie 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 Pekao 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.

Niestety prowadzone rozmowy z podmiotem specjalizującym się w rozwiązaniach CRM nie zakończyły się podpisaniem umowy z uwagi na brak realizacji przez ten podmiot zakładanych wyników finansowych.

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

W I kwartale Spółka przygotowała wiele wniosków inwestycyjnych uwzględniających wykorzystanie środków z funduszy unijnych i ich pozytywne rozpatrzenie może mieć wpływ na wyniki najbliższych kwartałów.