

Komentarz
do sprawozdania finansowego Betacom S.A.
za III kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2005 do 31 marca 2006

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za okres od 01.10.2005 do 31.12.2005 zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 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 poprzednim roku obrotowym.

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

W trzecim kwartale roku obrotowego kończącego się 31 marca 2006 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 32 195 tys. zł, wynik na działalności operacyjnej 2 656 tys. zł, wynik brutto 2 631 tys. zł, oraz wynik netto 2 125 tys. zł.

Narastająco za trzy kwartały roku obrotowego kończącego się 31 marca 2006 roku Spółka osiągnęła:

- 1) przychody ze sprzedaży w wysokości 88 401 tys. zł, tj. o 26% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego,
- 2) zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3 201 tys. zł, tj. o 133% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego,
- 3) zysk brutto w wysokości 3 214 tys. zł, tj. o 122% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego,
- 4) zysk netto w wysokości 2 534 tys. zł, tj. o 91% większy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego.

Dzięki inwestycjom w nowe kompetencje, rośnie udział sprzedaży rozwiązań z większą wartością dodaną, w efekcie marża na sprzedaży po III kwartałach wyniosła 12,1%. W analogicznym okresie za poprzedni rok obrotowy marża na sprzedaży wyniosła 9,2%.

W prezentowanym okresie, Spółka zawarła następujące znaczące umowy (jako kryterium przyjęto wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki):

Do 21 października 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1 166 464,16 euro (956.118,17 euro netto) w związku z realizacją umowy ramowej o której Betacom S.A. informował dnia 12.09.2005 r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w zł wyniosła brutto 4 554 459,31 i została wyliczona wg średniego kursu NBP (tabela kursów nr 205/A/NBP/2005) z dnia 21.10.2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto łączną wartość zleceń w zł od momentu podpisania umowy ramowej do dnia 21 październik 2005 r. przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

W okresie od 22 października 2005 r. do 17 listopada 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 888 996,99 euro (728 686,06 euro netto) w związku z realizacją umowy ramowej o której Betacom S.A. informował w dniu 12.09.2005 r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w zł wyniosła brutto 3 538 563,63 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 222/A/NBP/2005) z dnia 17.11.2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto łączną wartość zleceń w zł otrzymanych od dnia 22 październik 2005 r. do dnia 17 listopad 2005 r. przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

W dniu 17 listopada 2005 roku Spółka zawarła z Centralnym Domem Maklerskim Pekao S.A. umowę na sprzedaż rozwiązania informatycznego wraz z usługami serwisowymi.

Wartość umowy brutto wyniosła 46 059,88 euro co stanowi równowartość 183 336,75 zł. Łączna wartość brutto umów podpisanych z CDM Pekao S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła brutto 2 167 594,33 zł. Umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 3 października 2005 r. na kwotę brutto 582 320,64 USD, co stanowi równowartość 1 984 257,58 zł. Wartość otrzymanych zamówień w zł została wyliczona wg średniego kursu NBP (tabela kursów nr 222/A/NBP/2005) z dnia 17.11.2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto łączną wartość umów zawartych z tym klientem w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

W okresie od 18 listopada 2005 r. do 29 listopada 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 852 343,25 euro (698 642,01 euro netto) w związku z realizacją umowy ramowej o której Betacom S.A. informował w dniu 12.09.2005 r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w zł wyniosła brutto 3 318 427,98 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 230/A/NBP/2005) z dnia 29.11.2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto łączną wartość zleceń w zł otrzymanych od dnia 18 listopad 2005 r. do dnia 29 listopad 2005 r. przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

W okresie od 30 listopada 2005 r. do 20 grudnia 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1 047 071,14 euro (858 255,03 euro netto) w związku z realizacją umowy ramowej o której Betacom S.A. informował w dniu 12.09.2005 r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w zł wyniosła brutto 4 023 999,09 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 245/A/NBP/2005) z dnia 20.12. 2005 r. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto łączną wartość zleceń w zł otrzymanych od dnia 30 listopad 2005 r. do dnia 20 grudzień 2005r przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

W związku z upływem okresu opóźnienia w przekazaniu do publicznej wiadomości nazwy kontrahenta z którym Spółka zawarła znaczącą umowę, Zarząd Betacom S.A. informuje:

1. Stroną umowy, o zawarciu której Spółka informowała dnia 25.10.2004 r. w raporcie bieżącym nr 59/2004 jest Zakład Usług Teleinformatycznych ZZE S.A. IT Serwis z siedzibą w Zielonej Górze.
2. Stroną umowy, o zawarciu której Spółka informowała dnia 17.11.2004 r. w raporcie bieżącym nr 62/2004 jest Bank Inicjatyw Społeczno – Ekonomicznych S.A. z siedzibą w Warszawie.

2. 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 przez Betacom S.A. wyniki finansowe.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu, IV kwartał roku kalendarzowego a III kwartał roku obrotowego Spółki, charakteryzował się wzrostem przychodów i wyników finansowych - przychody w III kwartale stanowią 36,42% przychodów ogółem a zysk netto za III kwartał stanowi niemal 84% zysku netto ogółem.

Betacom S.A. dąży do wyeliminowania wpływu sezonowości na wysokość sprzedaży w poszczególnych kwartałach poprzez pozyskiwanie długoterminowych kontraktów usługowych, w tym również serwisowych. Zarząd oczekuje, że stworzona w tym celu struktura Oddziałów serwisowych przyniesie wymierne korzyści w IV kwartale roku obrotowego.

4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy Betacom S.A.

5. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 26 września 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu oraz oceną Rady Nadzorczej, podjęło uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę kwoty 1 010 000,00 zł – wobec czego na jedną akcję przypada kwota 0,50 zł. W Spółce nie ma akcji uprzywilejowanych, w tym uprzywilejowanych co do dywidendy. Prawo do dywidendy przysługiwało osobom, będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 14 października 2005 r. Dywidendę wypłacono w dniu 31 października 2005 r.

W najbliższych latach Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie 25-35% zysku netto na dywidendę.

6. 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.

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

Nie dotyczy Betacom S.A.

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

Nie dotyczy Betacom S.A.

9. 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.

W prezentowanym okresie Betacom S.A. w dalszym ciągu rozwija strukturę Oddziałów serwisowych. Obecnie Oddziały zlokalizowane są w Warszawie, Opolu, Gdańsku, Łodzi i Olsztynie. Kontynuowany jest także proces rekrutacji wysoko wykwalifikowanej kadry. Zarząd Betacom S.A. spodziewa się, iż w IV kwartale roku obrotowego Spółka odnotuje wymierne korzyści w postaci wysokomarżowych, długoterminowych kontraktów serwisowych.

10. 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 2006 roku..

11. 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 272 002 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym 13,47% oraz 13,47% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
2. Pan Jarosław Gutkiewicz posiadający 255 000 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym 12,62% oraz 12,62% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
3. Pan Mirosław Załęski posiadający 238 000 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym 11,78% oraz 11,78% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta:

Pan Janusz Smoczyński posiadał przed dniem zbycia tj. 21.12.2005 r. 200 000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowiło 9,9% kapitału zakładowego. Transakcje zbycia 25 000 sztuk akcji zwykłych zostały zawarte w dniu 21.12.2005 r. na rynku regulowanym w zwykłych transakcjach sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po średniej cenie za akcję 27,48 zł. Transakcje zbycia 75 000 sztuk akcji zwykłych zostały zawarte w dniu 21.12.2005 r. na rynku regulowanym w transakcjach pakietowych pozasesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po średniej cenie za akcję 27,00 zł. Obecnie Pan Janusz Smoczyński posiada 100 000 sztuk akcji zwykłych Betacom S.A. co stanowi 4,95% udziału w kapitale zakładowym i daje prawo do 4,95% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

12. 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 posiadanych przez Betacom S.A. osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Betacom S.A. osób zarządzających przedstawia poniższa tabela.

dane personalne	funkcja	stan posiadania na 4.11.05		nabycie do 31.12.05			zbycie do 31.12.05			Stan posiadania na 31.12.05	
		ilość	udział	ilość	udział	data	ilość	udział	data	ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	236800	11,72%	1200	0,06%	30.12.05				238000	11,78%
Janusz Smoczyński	Wice Prezes Zarządu	200000	9,90%				100000	4,95%	21.12.05	100000	4,95%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	270302	13,38%	1700	0,08%	30.12.05				272002	13,47%
Artur Jurski	Członek Zarządu	23000	1,14%							23000	1,14%
Jacek Woźniakowski	Członek Zarządu	60400	2,99%				50000	2,48	21.12.05	10400	0,51%

udział – dotyczy kapitału zakładowego Betacom S.A. oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Pan Jarosław Pencak, który pełni funkcję członka Zarządu Spółki od 13 stycznia 2006 roku, posiada 6 750 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 0,33% kapitału zakładowego i daje prawo do 6 750 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

13. 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.

14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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, 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 (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro.

15. 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.

16. 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 dniu 13 stycznia 2006 roku Rada Nadzorcza Betacom S.A. odwołała Pana Jacka Woźniakowskiego z funkcji Członka Zarządu (Uchwała Nr 1/2006), w związku ze złożeniem przez niego rezygnacji z pełnienia ww. funkcji, bez podania przyczyn. Pan Jacek Woźniakowski będzie nadal pełnił funkcję Dyrektora Technicznego.

Jednocześnie w dniu 13 stycznia 2006 roku Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Betacom S.A. Pana Jarosława Pencaka (Uchwała Nr 2/2006), który zatrudniony jest w Spółce od 01.10.2002 r. na stanowisku Dyrektora Działu Wdrożeń i Rozwoju Oprogramowania. Centrum Kompetencyjne, którym kieruje Pan Pencak, tworzy oprogramowanie spełniające indywidualne i zróżnicowane oczekiwania kontrahentów Betacom S.A. oraz zajmuje się wdrożeniami rozbudowanych systemów informatycznych. Jest to jeden z najdynamiczniej rozwijających się działów w Betacom S.A. posiadający w swojej ofercie innowacyjne produkty i usługi umożliwiające Spółce generowanie sprzedaży z dużą wartością dodaną. Jednym z produktów, mogącym w znacznym stopniu przyczynić się do wzrostu sprzedaży Spółki są systemy wspierające zarządzanie kapitałem ludzkim.

Pan Jarosław Pencak jest absolwentem Executive MBA University of Illinois, Wydziału Marketingu i Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz Wojskowej Akademii Technicznej. Nie jest zarejestrowany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym, nie prowadzi innej działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem emitenta, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej,

spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej osobie prawnej jako członek jej organu.

Zarząd informuje, iż kredyt w wysokości 10 000 000,00 zł udzielony w dniu 22.08.2005 r. przez Raiffeisen Bank Polska S.A. (raport bieżący 22/2005 z dnia 23.08.2005 r.) w celu realizacji znaczącej umowy zawartej przez Betacom S.A. (raport bieżący 20/2005 z dnia 05.08.2005 r.), został terminowo spłacony, Spółka wywiązała się ze wszystkich zobowiązań umownych i otrzymała całość należnego jej wynagrodzenia.

Zatrudnienie w Spółce wzrosło w ciągu 3 kwartałów o 60% i obecnie wynosi około 110 osób.

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

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągnane przez Spółkę w przyszłości są:

- 1) popyt na usługi oferowane przez Spółkę,
- 2) podnoszenie kwalifikacji inżynierów, konsultantów i programistów, zatrudnianych w Spółce,
- 3) stałe potwierdzanie wysokich specjalistycznych kompetencji Spółki certyfikatami,
- 4) finalizacja planowanych inwestycji kapitałowych Spółki.