

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za IV kwartał roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2007r. do 31 marca 2008r. 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 2006 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 rozliczenia międzyokresowe czynne wzrosły o 3,7 mln zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 0,7mln zł, natomiast pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczoney wzrosły o 0,6 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 czwartym kwartale roku obrotowego zakończonego 31 marca 2008r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości **38,60** mln zł, co stanowi wzrost o 109% w stosunku do poziomu sprzedaży analogicznego kwartału roku ubiegłego.

Dzięki większej sprzedaży Spółce udało się również zwiększyć zysk ze sprzedaży który wyniósł 1,39 mln zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 330%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1,64mln zł, co stanowi wzrost o 240 % a zysk netto wyniósł 1,06 mln zł, co stanowi wzrost o prawie 200 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wyższe zyski zostały zrealizowane dzięki realizacji dużego projektu dla MEN oraz dzięki wzrostowi sprzedaży rozwiązań związanych z tworzeniem oprogramowania i usług. Narastająco po IV kwartałach przychody ze sprzedaży wyniosły 143,8 mln zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 69%, zysk operacyjny wyniósł 3,3 mln zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 62% oraz zysk netto wyniósł 2,mln zł co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 60%. Dynamika wzrostu przychodów netto ze sprzedaży produktów wyniosła narastająco za 4 kwartały 38%.

W związku z upływem okresu opóźnienia w przekazaniu do publicznej wiadomości nazw kontrahentów, z którymi Spółka zawarła znaczące umowy, Zarząd Betacom S.A. informuje, że:

Stroną umowy, o zawarciu której Spółka informowała dnia 01.12.2006r. w raporcie bieżącym nr 46/2006 jest PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w Warszawie – Oddział Regionalny Katowice z siedzibą w Katowicach przy Al.Roździeńskiego 1.

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

W IV 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. 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

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.

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

Od dnia 31 marca 2007r. do dnia 31.03.2008r. stan zobowiązań warunkowych zmniejszył się z kwoty 21,5 mln zł do 15,8 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 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 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 znaczących 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 240.000 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 11,88%.
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.

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

| dane personalne | Funkcja | stan posiadania na 31.12..07 | | nabycie do 31.03.08 | | zbycie do 31.03.08 | | Stan posiadania na 31.03.08 | |
|-------------------|-----------------|------------------------------|--------|---------------------|--------|--------------------|--------|-----------------------------|--------|
| | | 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 | 37 600 | 1,86% | | | | | 37 600 | 1,86% |
| Jarosław Pencak | Członek Zarządu | 15 187 | 0,75% | | | | | 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 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.

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 IV kwartale bieżącego roku obrotowego udzieliła pożyczkę długoterminową Spółce zależnej BI Insight S.A. w wysokości 31 875 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 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

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 IV kwartale Spółka pozyskała nowe kontrakty w zakresie produkcji oprogramowania i realizacji usług z dużą wartością dodaną i otworzyła oddział w Lublinie celem realizacji tych umów. Zwiększone zatrudnienie w tym dziale winno pozwolić na zdobywanie i realizację coraz większych kontraktów w tym obszarze w przyszłości.

W dniu 15 kwietnia 2008r. zostały podpisane umowy 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. na łączną kwotę brutto 91 mln zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów). Termin realizacji umów został określony na 56 dni od dnia podpisania, dlatego Spółka liczy na poprawę wyników finansowych w najbliższym kwartale.