

**Komentarz
do sprawozdania finansowego Betacom S.A.
za I kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2009r. do 31 marca 2010r.**

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za I kwartał roku obrotowego 2009/2010 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 2008 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

Spółka rozlicza projekty długoterminowe zgodnie z MSR 11. Z tego tytułu rozliczenia międzyokresowe czynne wynoszą 6.936 tys. zł. i wzrosły o 2.467 tys. zł. w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 45 tys. zł, pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczony wzrosły o 26 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 następujące przychody ze sprzedaży:

1. Przychody ze sprzedaży usług 7,4 mln co stanowi spadek w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 3,9%
2. Przychody ze sprzedaży towarów 3,6 mln co stanowi spadek w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 95,8% Znaczący wpływ na to miały dwa duże kontrakty na dostawę sprzętu wraz z infrastrukturą i instalacją dla Ministerstwa Edukacji Narodowej realizowane w miniony roku obrotowym, które były opisane w Raporcie kwartalnym za I kwartał 2008/2009r. w pozycji „Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe”

Strata z działalności operacyjnej wyniosła 1 834 tys. zł, a strata netto wyniosła 1 967 tys. zł.

W wyniku załamania się sytuacji gospodarczo ekonomicznej na świecie i znacznych ograniczeniach w inwestycje w IT, w pierwszym kwartale bieżącego roku obrotowego zarząd kontynuował restrukturyzację i reorganizację Spółki przystosowując ją do zmienionych realiów rynkowych.

W pierwszym kwartale 2009r. spółka opłaciła kapitał zakładowy w wysokości 184 tys. PLN w nowo powołanej spółce Content Value S.A. o powołaniu której informowaliśmy w komentarzu do raportu kwartalnego za IV kwartał 2008/2009r.

Content Value S.A. zajmuje się produkcją oprogramowania szkoleniowego na bazie rozwiązań elearningowych jakimi dysponuje Betacom SA.

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

W pierwszym 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.

Branża w której działa Spółka, charakteryzuje się sezonowością. W III kw. roku obrotowego Spółki następuje znaczny wzrost sprzedaży towarów i usług.

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.

Zarząd BETACOM S.A. zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 marca 2009 roku w wysokości 505.000,00 zł (25 groszy na akcję).

Rada Nadzorcza w dniu 28.07.2009r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i podjęła uchwałę w zakresie przeznaczenia wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2008/2009

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, nieuwjętych 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 01.04. 2009r. do dnia 30.06.2009r. stan zobowiązań warunkowych nie zmienił się i pozostał na poziomie 10,7 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 2010 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.

Na podstawie posiadanych przez Betacom S.A. zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Podmioty z grupy kapitałowej TOTMES S.A. posiadają łącznie 405.190 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 20,06%
- Jarosław Gutkiewicz posiadający 250.800 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 12,42%,
- Robert Fręchowicz posiadający 192.002 akcje, dające udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 9,51%,
- Mirosław Załęski posiadający 190.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 9,41%,

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego raportu Anna Załęska, żona Mirosława Załęskiego, posiada 5.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 0,25%.

Według posiadanych przez Zarząd Betacom S.A. zawiadomień, wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu Betacom S.A. od przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał roku obrotowego kończącego się 31 marca 2009r.:

- Podmioty z grupy kapitałowej TOTMES S.A. nabyły 181.661 sztuk akcji.
- Mirosław Załęski zbył 20.000 sztuk akcji
- Robert Fręchowicz zbył 50.000 sztuk akcji

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 okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nastąpiły następujące zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 31.03.09		nabycie do 30.06.09			zbycie do 30.07.09			stan posiadania na 30.07.09	
		ilość	udział	ilość	udział	data	ilość	udział	data	Ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	210 000	10,40%				20 000	0,99%	lipiec 2009	190 000	9,41%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	242 002	11,98%				50 000	2,47%	lipiec 2009	192 002	9,51%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	45 000	2,23%							45 000	2,23%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	15 187	0,75%							15 187	0,75%
Anna Załęska	Osoba powiązana z Prezesem Zarządu	5 000	0,25%							5 000	0,25%

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, Banku Pekao S.A. oraz Banku BPH SA

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.

W marcu br. Spółka w odpowiedzi na konkurs z Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki, Działanie 2.1. Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki, Poddziałanie 2.1.1. Rozwój kapitału ludzkiego w przedsiębiorstwach, złożyła projekt pn. "Wzrost konkurencyjności firmy Betacom poprzez rozwój kluczowych kompetencji". Projekt został zatwierdzony do realizacji. W jego wyniku przeszkolonych zostanie ponad 70 kluczowych dla spółki pracowników. Umowa o dofinansowanie w wysokości ok. 480 000 złotych powinna być podpisana przez Spółkę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości we wrześniu br. Realizacja Projektu potrwa do końca października 2010 roku.

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

Niestety w 2009r. sytuacja kryzysowa na rynkach finansowych nadal miała wpływ na ograniczanie inwestycji przez większość klientów. Spółka jest dobrze przygotowana na okres gorszej koniunktury gdyż posiada znaczne zasoby gotówki i otwarte linie kredytowe wykorzystywane obecnie głównie na udzielanie gwarancji przetargowych i dobrego wykonania kontraktów na rzecz klientów.