

Komentarz
do sprawozdania finansowego Betacom S.A.
za I kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2006 do 31 marca 2007

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za I kwartał roku obrotowego 2006/2007 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 2005 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 rozwiązała rezerwy na koszty projektów zakończonych w 2005r.(dokumenty kosztowe spłynęły w I kwartale 2006r.) oraz zakończyła większość długoterminowych kontraktów, których realizacja rozpoczęła się w roku obrotowym 2005r.

W związku z korektami aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 236 tys. PLN, natomiast pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczone uległy zmniejszeniu o 176 tys. PLN.

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 **17,0** mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o **31%**.

Spółka zanotowała stratę na sprzedaży w wysokości 1,4 mln zł, stratę z działalności operacyjnej 1,2 mln zł, stratę brutto 1,2 mln zł, oraz stratę netto 1,3 mln zł.

Tradycyjnie I kwartał jest dla Spółki okresem najsłabszej koniunktury. Zauważalny jest również spadek marż na rynku usług serwisowych. W związku z tym Zarząd podjął decyzję o ograniczeniu inwestycji w tym obszarze i redukcji zatrudnienia o ok. 9% w I kwartale.

Dokonana optymalizacja kosztów działalności przyczyni się do spadku kosztów w II kwartale o około 200 tys. zł miesięcznie.

W zakresie pozyskiwania kontraktów związanych z tworzeniem oprogramowania na zamówienie i systemu do zarządzania wiedzą Spółka pozyskała wiele nowych kontraktów co przyniesie znaczący wzrost przychodów (ponad 80%) w tych obszarach do końca bieżącego roku obrotowego.

W dniu 4 kwietnia 2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o realizacji zleceń dla Banku Handlowego w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zamówień jest dostawa infrastruktury technicznej oraz realizacja usług serwisowych, w okresie od stycznia 2006r. do 30 kwietnia 2006r. na łączną kwotę brutto wynoszącą 2.742.358,68 złotych, w tym największe jednorazowe zlecenie na kwotę brutto 1.000.811,12 zostało zrealizowane 28 kwietnia 2006r.

W dniu 5 kwietnia 2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację o realizacji zleceń dla Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zamówień jest dostawa

rozwiązań informatycznych oraz realizacja usług serwisowych. W okresie dwunastu miesięcy łączna kwota brutto podpisanych umów wyniosła brutto 2.309.038,60 PLN, w tym największa jednorazowa umowa na kwotę brutto 1.052.587,94 PLN została podpisana 4 maja 2006r i dotyczy wdrożenia systemów informatycznych oraz świadczenia usług serwisowych dla tych systemów. Termin realizacji umów określono na 31 grudnia 2006r.

W dniu 14.06.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, że w okresie od 17.03.2006 r. do 13.06.2006 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 915.708,82 Euro (750.581 Euro netto) w ramach realizacji umowy ramowej, o której Betacom S.A. informował w dniu 12.09.2005r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Zasady realizacji dostaw, warunki finansowe oraz informacje dotyczące kar umownych zostały określone w umowie ramowej i przedstawione w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w PLN wyniosła brutto 3.678.951,76 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 115/A/NBP/2006) z dnia 14.06.2006 r. Przedmiotem umów jest sprzedaż rozwiązań informatycznych oraz usług serwisowych.

W dniu 29.06.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, o otrzymaniu w dniach od 20 do 29 czerwca 2006r. od Spółki Canal+ Cyfrowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zamówień na kwotę brutto 1.185.803,40 PLN (netto 971 970,00 PLN). Przedmiotem zamówień jest dostawa infrastruktury technicznej, instalacja i serwis. Czas realizacji zamówień wynosi 30 dni.

W czerwcu 2006 r. wygasła autoryzacja partnerska firmy IBM. Spółka prowadzi rozmowy w celu jej przywrócenia i wdraża procedury celem spełnienia wymogów firmy IBM.

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

W I kwartale roku obrotowego nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Zgodnie z oczekiwaniami 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 2006 roku niższego zysku netto niż w ubiegłym roku, Zarząd Spółki będzie wnioskował do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie około 95% zysku netto, tj. 1.050.400 zł na wypłatę dywidendy (52 grosze na akcję) oraz przeznaczenie pozostałej części zysku netto, tj. kwoty 53.293,85 zł, na zasilenie kapitału zapasowego.

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 07.07.2006r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację, że w okresie od 14.06.2006r. do 06.07.2006r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1.122.400 Euro (920.000 Euro netto) w ramach realizacji umowy ramowej, o której Betacom S.A. informował w dniu 12.09.2005r. w raporcie bieżącym nr 31/2005. Zasady realizacji dostaw, warunki finansowe oraz informacje dotyczące kar umownych zostały określone w umowie ramowej i przedstawione w raporcie bieżącym nr 31/2005. Wartość otrzymanych zamówień w PLN wyniosła brutto 4.546.730,16 i została wyliczona według średniego kursu NBP (tabela kursów nr 115/A/NBP/2006) z dnia 14.06.2006 r. Przedmiotem umów jest sprzedaż rozwiązań informatycznych oraz usług serwisowych.

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

W związku z zawarciem w dniu 17 lutego 2006 roku, kontraktu pomiędzy Konsorcjum firm, w skład którego wchodzi Immobilia Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Lider Konsorcjum) i Betacom S.A. a Ministerstwem Edukacji i Nauki na dostawę, instalację i integrację pracowni internetowych w 975 szkołach w Polsce oraz przyłączenie ich do istniejącej sieci Internet, Betacom S.A. udzieliło poręczeń wekslowych na kwotę 2,9 mln PLN, z czego poręczenie na kwotę 2,3 mln PLN wygasło 30.05.2006r.

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 2007 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 Jarosław Gutkiewicz posiadający 255.000 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - 12,62%.
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.

W I kwartale bieżącego roku obrotowego stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające nie uległ zmianie

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 30.06.2006	
		ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	204.000	10,10%
Janusz Smoczyński	Wice Prezes Zarządu	100.000	4,95%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	242.002	11,98%
Artur Jurski	Członek Zarządu	26.650	1,32%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	6.625	0,33%

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. 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.

Zarząd prowadzi zaawansowane rozmowy z podmiotami w celu inwestycji kapitałowych. Podmioty te specjalizują się w sprzedaży kompleksowych rozwiązań informatycznych z dużą wartością dodaną. Długoterminowym celem Spółki jest, dzięki inwestycjom kapitałowym, poszerzenie oferty produktowej i zwiększenie sprzedaży do 250-300 mln zł.

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

W wyniku podjętych decyzji dotyczących optymalizacji kosztów w najbliższych kwartałach Zarząd spodziewa się poprawy efektywności i zyskowności. Podjęte działania zmierzają do zmniejszenia dynamiki wzrostu zatrudnienia w bieżącym roku obrotowym przy jednoczesnym utrzymaniu wzrostu sprzedaży o 20-30%.

Dział handlowy będzie zwracał większą uwagę na sprzedaż usług, dzięki zmianom w systemie motywacyjnym, który kładzie nacisk na sprzedaż usług z wartością dodaną.

Efekty decyzji o redukcji kosztów w obszarach niskomargowych m. in. poprzez zmniejszenie zatrudnienia o około 9% w I kwartale 2006r. będą w pełni widoczne od początku II kwartału.