

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za III 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**

Rozliczenia międzyokresowe wynoszą:

- RMK czynne 10.453 w tym z tytułu projektów długoterminowych 6.386 tys. zł.
- RMK bierne 7.514 w tym z tytułu projektów długoterminowych 1.930 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 486 tys. zł, pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczoney wzrosły o 123 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 trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła następujące przychody ze sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 30,3 mln zł i wzrosły o 9,5% w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Największą dynamikę Spółka osiągnęła na sprzedaży usług, na którą Zarząd kładzie szczególny nacisk:

1. Przychody ze sprzedaży usług wyniosły 8,5 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego 7,3 mln zł, wzrost o 16,4%
2. Przychody ze sprzedaży towarów wyniosły 21,8 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego 20,3 mln zł, wzrost o 7,4%

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 420 tys. zł, (361 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego), a zysk netto wyniósł 1 299 tys. zł, (300 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Znaczący wzrost marży operacyjnej i marży netto jest wynikiem zwiększenia przychodów ze sprzedaży, w tym lepszej dynamiki przychodów ze sprzedaży usług w porównaniu do sprzedaży towarów. Dostarczanie usług charakteryzuje się wyższą rentownością. Ponadto Zarząd przeprowadził restrukturyzację, w ramach której główne oszczędności Spółka osiągnęła na reorganizacji zatrudnienia, w tym poprzez ograniczenie kosztów wynagrodzeń między innymi dzięki przesunięciu zespołów programistów z Warszawy do innych ośrodków (Lublin, Gdańsk, Gdynia). Ponadto obniżone zostały koszty ogólnego Zarządu poprzez renegocjowanie umów z dotychczasowymi dostawcami.

W dniu 1 lutego 2010r. została podpisana umowa między Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie, a konsorcjum Instytutu Edukacji Interaktywnej estakada.pl Sp. z o.o. (lider Konsorcjum). i Betacom S.A. (partner Konsorcjum). na łączną kwotę brutto 14 148 400 zł (słownie: czternaście milionów sto czterdzieści osiem tysięcy czterysta złotych) z czego na Betacom S.A. przypada kwota brutto 3 537 100 zł (słownie: trzy miliony pięćset trzydzieści siedem tysięcy sto złotych). Przedmiotem umowy jest realizacja projektu Akademia PARP polegającego na realizacji usług szkoleniowych tradycyjnych i elearningowych dla małych i średnich przedsiębiorców.

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

W trzecim kwartale roku obrotowego, poza czynnikami opisanymi w pkt. 3 powyżej, 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.**

Walne Zgromadzenie Betacom S.A. z dnia 25.09.2009r. podjęło uchwałę nr 24/09/2009 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy trwający od 01.04.2008r. do 31.03.2009r. Zgodnie z tą uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 505.000,00 zł. Na jedną akcję przypadła kwota 0,25zł. Prawo do dywidendy przysługiwało osobom, będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 12 października 2009 roku (dzień dywidendy). Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 26 października 2009 roku.

**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 01.04. 2009r. do dnia 31.12.2009r. stan zobowiązań warunkowych zmniejszył się z 10,7 mln do 9,8 mln na 31.12.2009r. Wpływ na to miał spadek udzielonych gwarancji.

**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. posiadające łącznie 490.235 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 24,27%, w tym:

- TOTMES TMT S.A. posiada 383.407 akcji zwykłych na okaziciela BETACOM S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które stanowią 18,98% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
  - TOTMES CONNECT S.A. (podmiot zależny od TOTMES CAPITAL S.A.) posiada 45.063 akcji zwykłych na okaziciela BETACOM S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które stanowią 2,23% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
  - TOTMES S.A. posiada 61.765 akcji zwykłych na okaziciela BETACOM S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które stanowią 3,06% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Jarosław Gutkiewicz posiadający 247.800 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 12,27%,
- 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%,

Według posiadanych przez Zarząd Betacom S.A. zawiadomień, nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu Betacom S.A. od przekazania poprzedniego raportu w dniu 30 listopada 2009r.

**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.

Na dzień 3 lutego 2010r. następujące osoby zarządzające posiadają akcje Spółki.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 30.11.09		Zmiana stanu posiadania			stan posiadania na 03.02.2010r.	
		ilość	udział	ilość	udział	data	ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	190 000	9,41%				190 000	9,41%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	192 002	9,51%				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%

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

**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 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 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.**

W trzecim kwartale Spółka zaczęła realizować w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki, Działania 2.1. Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki, Poddziałanie 2.1.1. Rozwój kapitału ludzkiego w przedsiębiorstwach, projekt pt. "Wzrost konkurencyjności firmy Betacom poprzez rozwój kluczowych kompetencji". W ramach tego projektu zostaną przeszkoleni kluczowi dla spółki pracownicy. Umowa o dofinansowanie w wysokości ok. 480 tys. złotych przez Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości 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**

Przeprowadzony pierwszy etap restrukturyzacji mający na celu przystosowanie Spółki do nowych warunków rynkowych, przyniósł oczekiwane rezultaty.

Pierwszy etap polegał na:

- zmniejszeniu kosztów stałych,
- zwiększeniu dywersyfikacji odbiorców,
- zwiększenie udziału sprzedaży usług w sumie sprzedaży.

W IV kwartale roku obrotowego Spółka kontynuuje realizację programu poprzez wdrożenie kolejnego etapu. Zarząd koncentruje swoje działania na poszerzeniu oferty handlowej poprzez przygotowanie nowych produktów przez istniejące już zasoby osobowe oraz zatrudnienie nowych osób do nowo tworzonych działów. Dzięki ww. czynnikom oferta Spółki zostanie uzupełniona o zupełnie nowe typy produktów i usług.

Oprócz rozwoju organicznego oraz dzięki współpracy z firmą inwestycyjną TOTMES TMT S.A. z siedzibą w Warszawie (spółką z grupy kapitałowej TOTMES S.A.), jednym ze znaczących akcjonariuszy, Spółka jest w trakcie negocjacji umowy inwestycyjnej, której celem jest znaczący rozwój Emitenta oraz wzrost skali działalności.

Zastój gospodarczy spowodowany wyczekiwaniem, w którym kierunku potoczą się losy kryzysu finansowego i w jakim stopniu przełożą się na pozostałe gałęzie gospodarki powoli się kończy. Zarząd obserwuje powolne odbicie i ma nadzieje (poparte portfelem zleceń na czwarty kwartał roku obrotowego) na utrzymanie dynamiki porównywalnej do III kwartału.