

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

Prezentowane dane finansowe Betacom S.A. za II kwartał roku obrotowego kończącego się 31 marca 2006 roku zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 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 2004 roku.

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

W drugim kwartale roku obrotowego 2005/2006 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 31,4 mln zł, co w stosunku do pierwszego kwartału (24,8 mln zł) stanowi przyrost o 26,7%, natomiast w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (17,1 mln zł) stanowi przyrost o 84%. Narastająco za dwa kwartały przychody ze sprzedaży wyniosły 56,2 mln zł, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (28,4 mln zł) stanowi przyrost o 97%.

Zysk na działalności operacyjnej Spółki po II kwartale wyniósł 545 tys. zł, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (-2,0 mln zł) stanowi przyrost o 2,5 mln zł. Zysk brutto, który wyniósł 583 tys. zł, a także zysk netto, który wyniósł 409 tys. zł, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły odpowiednio o 2,7 mln zł oraz o 2,6 mln zł.

Spółka dynamicznie poszerza ofertę produktową i podjęła decyzję o otwarciu 4 nowych oddziałów w Polsce. Wzrost zatrudnienia od 30.06.2005r. do 30.09.2005 r. przekroczył 20%. Inwestycje te pozwolą Spółce na realizację coraz większych kontraktów w przyszłości.

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

1. W dniu 13 lipca 2005r. Spółka podpisała umowę z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych o wartości brutto 1,1 mln zł. W ramach zawartej umowy Betacom dostarczył infrastrukturę informatyczną i będzie zrealizował usługi serwisowe. Wartość brutto umów zawartych z tym klientem w okresie 12 miesięcy poprzedzających zawarcie tej umowy wyniosła 2,6 mln zł.
2. W dniu 20 lipca 2005r. Spółka podpisała umowę z PKP Informatyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Al.Jerozolimskie 140 o wartości brutto 2,1 mln zł. Przedmiotem umowy była sprzedaż systemu przetwarzania danych z terminem realizacji do dnia 8 sierpnia 2005r.
3. W dniu 4 sierpnia 2005r. Spółka podpisała umowę z firmą z branży technologicznej o wartości brutto 19,4 mln zł. Przedmiotem umowy była sprzedaż rozwiązania informatycznego, na które składała się dostawa serwerów i macierzy wraz z oprogramowaniem i usługami wdrożeniowymi dla odbiorcy z sektora publicznego – z terminem realizacji 45 dni od zawarcia umowy. Usługi gwarancyjne będzie świadczył producent serwerów i macierzy.
4. W dniu 22 sierpnia 2005r. Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20 umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 10.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie zakupu sprzętu komputerowego od Hewlett Packard Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Szturmowej 2a w związku z realizacją kontraktu, o którym mowa w pkt. 3 powyżej. Kontrakt ten został zrealizowany we wrześniu, a płatność Spółka otrzymała w październiku. Kredyt jest udostępniony na okres od 22 sierpnia 2005r. do dnia 30 grudnia 2005r.
5. W dniu 23 sierpnia 2005r. Spółka otrzymała podpisane umowy z firmą z branży telekomunikacyjnej o wartości brutto 475 tys. euro, co stanowi równowartość 1,9 mln zł. W ramach zawartych umów Betacom S.A. zobowiązała się do sprzedaży serwerów oraz do

świadczenia usług instalacyjnych, konfiguracyjnych oraz serwisowych przez okres 36 miesięcy. Wartość brutto umów zawartych z tym klientem w okresie 12 miesięcy poprzedzających zawarcie tej umowy wyniosła 11,5 mln zł.

6. W dniu 12 września 2005r. Spółka podpisała umowę ramową z Telekomunikacją Polską S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest dostawa produktów i usług informatycznych. Umowa określa zasady składania i realizacji zamówień oraz definiuje warunki finansowe dla umów wykonawczych. Na podstawie umowy ramowej Telekomunikacja Polska S.A. może składać zamówienia do momentu gdy suma wszystkich zamówień brutto osiągnie wartość 4 mln euro, co stanowi równowartość 15,7 mln zł (według średniego kursu NBP, tabela 176/A/NBP/2005 z dnia 12.09.2005r.) lub do dnia 17 września 2006r. Umowa ramowa nie stanowi zobowiązania Telekomunikacji Polskiej S.A. do zawarcia umów wykonawczych oraz składania zamówień W ramach realizacji umowy ramowej do dnia 21 października 2005 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia na realizację dostaw produktów lub usług informatycznych na kwotę brutto 1,2 mln euro, co stanowiło równowartość 4,6 mln zł.

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

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły istotne zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na działalność gospodarczą Spółki.

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

Ze względu na fakt że branża informatyczna charakteryzuje się dużą sezonowością, a IV kwartał kalendarzowy (III kwartał obrotowy Spółki) zwykle charakteryzuje się największymi przychodami w roku, Spółka spodziewa się wyższego poziomu sprzedaży w IV kwartale kalendarzowym.

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

Nie dotyczy

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

W dniu 26.09.2005r. 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. (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy złotych) wobec czego na jedna akcję przypada kwota złotych 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy). W Spółce nie ma akcji uprzywilejowanych, w tym akcji uprzywilejowanych co do dywidendy. Prawo do dywidendy przysługiwało osobom, będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 14 października 2005 roku (dzień dywidendy), a dniem wypłaty dywidendy był dzień 31 października 2005 roku.

W najbliższych latach Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przeznaczanie 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.**

Do dnia 4 listopada 2005 r. Spółka otworzyła 4 oddziały w Polsce. Zdaniem Zarządu pozwoli to w przyszłości realizować kontrakty dla dużych organizacji wielooddziałowych.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

**9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie dotyczy

**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.**

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy.

**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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 4 listopada 2005 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki byli:

- Robert Fręchowicz posiadający 270.302 akcji, stanowiących 13,38%, w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 270.302 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 13,38% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Jarosław Gutkiewicz posiadający 253.000 akcji, stanowiących 12,52% w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 253.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 12,52% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Mirosław Załęski posiadający 236.800 akcji, stanowiących 11,72% w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 236.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 11,72% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Janusz Smoczyński posiadający 200.000 akcji, stanowiących 9,90% w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 9,90% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, od opublikowania poprzedniego raportu kwartalnego, nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby 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 na dzień przekazania raportu oraz zmian w tym zakresie w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego.**

W dniach 13-15 lipca 2005 roku Prezes Zarządu Betacom S.A. Mirosław Załęski nabył 8.857 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

W dniu 10 października 2005r. Dom Maklerski Banku Handlowego w Warszawie SA pełniący funkcję subemitenta usługowego akcji serii G przydzielił 8.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G w ramach programu motywacyjnego o wartości nominalnej 1,00 zł i cenie emisyjnej 5,00 zł każda, Członkowi Zarządu Arturowi Jurskiemu. Cena nabycia akcji wynosiła 5,62 zł za jedną akcję (cena emisyjna została powiększona o koszty subemitenta usługowego przypadające na każdą akcję).

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 4 listopada 2005 roku następujące osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Spółki:

- Robert Fręchowicz posiadający 270.302 akcji, stanowiących 13,38%, w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 270.302 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 13,38% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Mirosław Załęski posiadający 236.800 akcji, stanowiących 11,72% w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 236.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 11,72% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Janusz Smoczyński posiadający 200.000 akcji, stanowiących 9,90% w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 9,90% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Jacek Woźniakowski posiadający 60.400 akcji, stanowiących 2,99% w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 60.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 2,99% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Artur Jurski posiadający 23.000 akcji, stanowiących 1,14%, w kapitale zakładowym Spółki i dających prawo do 23.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,14% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

## **13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Spółka nie jest stroną w postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub administracji publicznej, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych.

## **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.**

Spółka 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.**

Spółka nie udziela poręczeń ani gwarancji innym podmiotom, za wyjątkiem gwarancji udzielanych w ramach umowy o udzieleniu gwarancji kontraktowych w linii 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.**

Spółka dynamicznie zwiększa sprzedaż i zatrudnienie. W ostatnim okresie otworzyła 4 oddziały w Polsce w celu oferowania usług integracyjnych i serwisowych podmiotom mającym strukturę wielooddziałową.

Zatrudnienie po wzroście o ponad 30% w stosunku do 30.06.2005r. wynosi na dzień 4 listopada 2005r. ponad 110 osób.

Nowe oddziały, większy skład osobowy umożliwią Spółce realizację większych kontraktów zaplanowanych na kolejne okresy sprawozdawcze.

Spółka poszerzyła zakres oferowanych usług w ramach Centrum Kompetencyjnego Serwisu i Wsparcia Technicznego dzięki zbudowanej ogólnopolskiej sieci oddziałów.

Spółka stale poszerza zakres kompetencji w zakresie kompleksowego wdrażania systemów składowania, archiwizacji i ochrony danych.

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

Realizując cele publicznej emisji akcji serii F Spółka stale podnosi kompetencje umożliwiające ekspansję na nowe rynki zbytu oraz oferowanie usług z dużą wartością dodaną. W II kwartale roku obrotowego zostały powiększone możliwości świadczenia usług w zakresie Centrum Kompetencyjnego Serwisu i Wsparcia Technicznego, Centrum Kompetencyjnego Storage oraz Centrum Kompetencyjnego Rozwoju i Wdrożenia Oprogramowania-Soft.

Dzięki zatrudnieniu wysoko wykwalifikowanej kadry, a także dzięki utworzeniu zespołów serwisowych w Gdańsku, Olsztynie, Łodzi, Opolu - Spółka posiada zdolność do pozyskiwania dużych kontraktów i obsługi firm wielooddziałowych w całym kraju oraz może świadczyć usługi z bardzo szybkim czasem reakcji na terenie całego kraju. Efektywne koordynowanie pracami zespołów serwisowych winno wpłynąć na wzrost wartości dodanej świadczonych usług.

Spółka po II kwartałach narastająco osiągnęła wynik netto lepszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego i zamierza w całym roku obrotowym poprawić osiągnięte wyniki w roku ubiegłym.

Zarząd prowadzi rozmowy z potencjalnymi podmiotami mogącymi być przedmiotem inwestycji kapitałowych, co winno pozwolić Spółce rozbudować posiadane kompetencje, poszerzyć rynki zbytu oraz uzupełnić ofertę handlową. W dłuższym okresie inwestycje kapitałowe w nowe obszary biznesowe pozwolą na zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług wysokomarżowych.