

**Komentarz**  
**do sprawozdania finansowego Betacom S.A.**  
**za III kwartał**  
**roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2008r. do 31 marca 2009r.**

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za III kwartał roku obrotowego 2008/2009 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 2007 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 4.465 tys. zł. i zmalały o 644 tys. zł. w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku. . Pomimo spadku RMK wzrosła ilościowo i wartościowo liczba projektów długoterminowych. Spółka pozyskała dwa duże projekty usługowe na okres powyżej 3 lat.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy spadkowi o 29 tys. zł, pasywa z tytułu rezerwy na podatek dochodowy odroczone spadły o 23 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 przychody ze sprzedaży w wysokości 28 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego o 19%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 361 tys. zł, a zysk netto wyniósł 300 tys. zł.

Narastająco po III kwartałach przychody Spółki wyniosły 143 mln zł co stanowi wzrost o 36% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego natomiast zysk netto wynosi 791 tys. zł i jest niższy od analogicznego okresu roku ubiegłego o 542 tys. zł.

W obecnej sytuacji kryzysu finansowo-gospodarczego na świecie Zarząd dostrzega również spowolnienie realizacji inwestycji w branży IT i w związku z tym przeprowadza restrukturyzację Spółki, przystosowując się do obecnych realiów rynkowych. W okresie tym Zarząd widzi szansę w rozwoju zaplecza intelektualnego Spółki, współfinansowanego przez fundusze Unijne, co pozwoli na jeszcze wyższą specjalizację i zmianę struktury sprzedaży na korzyść usług.

W dniu 22 grudnia 2008r. Zarząd Betacom S.A. otrzymał podpisaną umowę między Ministerstwem Edukacji Narodowej i Politechniką Gdańską z siedzibą przy ul. Narutowicza w Gdańsku, której partnerem jest Betacom S.A. na łączną kwotę netto 38.821.890,01 PLN (słownie: trzydzieści osiem milionów osiemset dwadzieścia jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt 1/100 złotych).

Betacom S.A. ma podpisaną umowę partnerską z Politechniką Gdańską na wspólną realizację projektu "Za rękę z Einsteinem" a zakres usług realizowany przez Betacom wynosi netto

7.997.081,57 PLN (słownie: siedem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy osiemdziesiąt jeden 57/100 złotych). Projekt będzie realizowany przez Betacom w latach 2008-2012 z czego na rok 2008 i 2009 przypada około 70% wartości usług.

Projekt realizowany wspólnie przez Betacom i Politechnikę Gdańską jest realizowany w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego i ma na celu rozwijanie umiejętności uczniów szkół gimnazjalnych w zakresie kompetencji z zakresu nauk matematyczno-przyrodniczych i technologii informacyjno-komunikacyjnych. Spółka informowała o powyższej umowie w raporcie bieżącym nr 25/2008 z dnia 22 grudnia 2008r.

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

W III 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 IV kw. roku kalendarzowego (III kw. roku obrotowego Spółki) W okresie tym następuje znaczny wzrost sprzedaży towarów i usług. Spółce udało się pozyskać w poprzednich kwartałach duże kontrakty które zniwelowały w Betacom SA sezonowość w tym roku.

**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 25.09.2008r. podjęło uchwałę nr 16/09/2008 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy trwający od 01.04.2007r. do 31.03.2008r. Zgodnie z tą uchwałą Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 808.000,00 zł. Prawo do dywidendy przysługiwało osobom, będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 10 października 2008 roku (dzień dywidendy). Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 24 października 2008 roku.

W następnych latach Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy coroczny podział zysku netto w stosunku 25%-35% z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy i 65%-75% z przeznaczeniem na podwyższenie 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.**

Nie dotyczy Betacom S.A.

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

Od dnia 01.10. 2008r. do dnia 31.12.2008r. stan zobowiązań warunkowych zmalał z kwoty 23,8mln zł do 16,9 mln zł. Spadek zobowiązań związany był głównie z upływem terminu obowiązywania gwarancji pod bieżącą działalność Spółki oraz blokadą środków pieniężnych pod zaciągane gwarancje.

**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 2009 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:

- 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 242.002 akcje, dające udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 11,98%,
- Mirosław Załęski posiadający 210.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 10,40%,
- TOTMES S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z podmiotami powiązanymi TOTMES TMT S.A. oraz TOTMES CAPITAL S.A. i TOTMES CONNECT S.A. (spółka w 100% zależna od TOTMES CAPITAL S.A.) posiadają 204.823 akcji dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 10,14%.

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego raportu Anna Załęska, żona Mirosława Załęskiego, posiada 20.900 akcji, dających udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – 1,03%.

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 II kwartał roku obrotowego kończącego się 31 marca 2009r.:

- Mirosław Załęski nabył 5.000 sztuk akcji
- TOTMES S.A. wraz z podmiotami powiązаныmi: TOTMES TMT S.A., TOTMES CAPITAL S.A. oraz TOTMES CONNECT S.A. nabył 204.823 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 III kwartale bieżącego roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 30.09.08		nabycie do 31.12.08			zbycie do 31.12.08			stan posiadania na 31.12.08	
		ilość	udział	ilość	Udział	data	Ilość	udział	data	Ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	205 000	10,15%	5 000						210 000	10,40%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	242 002	11,98%							242 002	11,98%
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	20 900	1,03%							20 900	1,03%

**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 III kwartale Spółka rozpoczęła projekt finansowany ze środków Unijnych oraz przygotowała kolejne wnioski inwestycyjne uwzględniające wykorzystanie środków z funduszy unijnych. Pomimo recesji gospodarczej Spółka wciąż się rozwija. Zatrudnienie w III kw. wzrosło o 14 osób i na 31.12.2008r. wynosiło 133 osoby.

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

Sytuacja kryzysowa na rynkach finansowych ma wpływ na ograniczanie inwestycji przez niektórych klientów. Spółka jest dobrze przygotowana na okres gorszej koniunktury gdyż posiada znaczne zasoby gotówki (około 10 mln zł) i otwarte linie kredytowe wykorzystywane obecnie głównie na udzielanie gwarancji przetargowych i dobrego wykonania kontraktów na rzecz klientów.