

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe Betacom S.A. za III 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

W III kwartale roku obrotowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na wielkości szacunkowe, a tym samym na korekty z tytułu rezerw, rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

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 **31,2** mln zł, co stanowi 97% poziomu sprzedaży analogicznego kwartału roku ubiegłego.

Spółka zanotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 2,6 mln (co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 5%), zysk z działalności operacyjnej 2,7 mln zł (co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3%). Zysk brutto w trzecim kwartale wyniósł 2,7 mln zł, i wzrósł o 2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz zysk netto 2,3 mln zł, co stanowi wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 8%.

Wyższe zyski i marże zostały zrealizowane dzięki wzrostowi sprzedaży rozwiązań związanych z tworzeniem oprogramowania i usług. Sprzedaż usług z wartością dodaną w III kwartale wzrosła o ponad 30% do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W dniu 2 listopada 2006 roku Spółka podpisała umowę z PKP Informatyka Spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie na podwykonawstwo w projekcie dla PKP Intercity Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest sprzedaż rozwiązań informatycznych na łączną kwotę brutto wynoszącą 4 270 000 zł, (słownie: cztery miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) Czas realizacji umowy został określony na 18 miesięcy. Betacom zapłaci karę umowną w wysokości 0,4% wartości realizowanego projektu za każdy dzień opóźnienia w dostawie Zadania do Zleceniodawcy. Odpowiedzialność Betacom za każdą uzasadnioną i udokumentowaną szkodę Zleceniodawcy związaną z realizacją projektu, jak również za każde zdarzenie skutkujące naliczeniem kary umownej, ograniczona jest do 20% wysokości wynagrodzenia netto za dane Zadanie. Betacom może zostać obciążony zapłatą kar umownych w przypadku nienależytego wywiązywania się ze zobowiązań w okresie gwarancji w wysokości : -dla Awarii Krytycznej 1,5% rocznej opłaty gwarancyjnej za każdy dzień opóźnienia naprawy, -dla Awarii Niekrytycznej 1,0% rocznej opłaty gwarancyjnej za każdy dzień opóźnienia naprawy. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest przekroczenie 10% wartości kapitałów Spółki.

W dniu 22 listopada 2006 roku Spółka podpisała aneks do umowy o udzieleniu gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A. z dnia 26 października 2000 roku ustalającego wysokość limitu odnawialnego do kwoty 6.000.000,-PLN (słownie: sześć milionów złotych). Składka minimalna za gwarancje wystawiane na standardowych wzorach TU Allianz Polska S.A.:

- 300,00 zł za gwarancje przetargowe (wadialne),
- 500,00 zł za gwarancję kontraktową inną niż przetargowa.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest ustalenie wysokości limitu odnawialnego w wysokości przekraczającej 10% wartości kapitałów własnych Betacom S.A.

W dniu 30 listopada 2006r. Spółka podpisała umowę z firmą z sektora użyteczności publicznej na sprzedaż systemów informatycznych oraz szkolenia użytkowników i administratorów systemów na łączną kwotę brutto wynoszącą 4.871.460,00 zł, (słownie: cztery miliony osiemset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt złotych) Czas realizacji umowy został określony do 15 kwietnia 2007r. W przypadku zwłoki w dostawie sprzętu Spółka zapłaci karę umowną w wysokości 0,5% wartości sprzętu za każdy dzień zwłoki. W przypadku niedostarczenia dostaw sprzętu do 8-01-2007r. Spółka zapłaci karę umowną w wysokości 10% niezrealizowanej części dostawy. Za nieterminową realizację usług serwisowych Spółka zapłaci karę w wysokości 10% wartości sprzętu za każdy dzień zwłoki. W przypadku przekroczenia harmonogramu o więcej niż 20% zaplanowanego czasu wskutek okoliczności niezależnych od Zamawiającego Zamawiający będzie miał prawo do odstąpienia od umowy. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą uznano wartość umowy przekraczającą 10% kapitałów Spółki.

W dniu 18 grudnia 2006 r. Spółka otrzymała z Telekomunikacji Polskiej S.A. podpisany aneks nr 3 z dnia 7 grudnia 2006 r. do Umowy ramowej z dnia 12 września 2005 r., o zawarciu której Zarząd informował w raporcie bieżącym 31/2005. Aneks zwiększa wartość Umowy ramowej brutto z 10 980 000,00 Euro do kwoty brutto 14 640 000,00 Euro. Pozostałe warunki Umowy ramowej nie zostały zmienione. Wartość brutto zwiększonego wynagrodzenia, przewidzianego w aneksie nr 3 do Umowy ramowej, w PLN wynosi 55 670 064,00 i została wyliczona wg średniego kursu NBP (tabela kursów 246/A/NBP/2006) z dnia 19 grudnia 2006 r. Kryterium uznania Umowy za znaczącą jest przekroczenie 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

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

Cechą charakterystyczną dla branży informatycznej jest sezonowość przychodów ze sprzedaży. Tradycyjnie w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, tj. w III kwartale roku obrotowego Spółki, przychody ze sprzedaży Spółki wzrastają.

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 25.09.2006r. podjęło uchwałę nr 2/IX/2006 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy trwający od 01.04.2005r. do 31.03.2006r. Zgodnie z tą uchwałą

Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 1.050.400,00 zł. Prawo do dywidendy przysługuje osobom, będącym akcjonariuszami Spółki w dniu 12 października 2006 roku (dzień dywidendy). Dywidenda została wypłacona w dniu 27 października 2006 roku.

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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po III kwartale roku obrotowego nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mogące znacznie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W III kwartale bieżącego roku obrotowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na zmianę zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Spółka w dniu 14.09.2006r. podpisała akt założycielski spółki akcyjnej pod firmą BI_Insight Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał akcyjny spółki BI Insight S.A. będzie wynosił 500.000,00 złotych i będzie podzielony na 500.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Wszystkie akcje będą nieuprzywilejowanymi akcjami imiennymi. Betacom S.A. obejmie 245.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda i o łącznej wartości nominalnej 245.000,00 złotych, po cenie emisyjnej 2,00 złote za jedną akcję (wartość ewidencyjna w księgach rachunkowych 490.000 złotych). Akcje objęte przez Betacom S.A. stanowiąc będą 49% kapitału zakładowego spółki, dających prawo do 49% w ogólnej liczbie głosów na jej walnym zgromadzeniu. Betacom S.A. opłaci obejmowane akcje wkładem pieniężnym w wysokości 490.000,00 złotych ze środków własnych. Zgodnie z aktem założycielskim akcjonariusze zobowiązali się do objęcia wszystkich akcji BI_Insight Spółka Akcyjna do dnia 1 października 2006r. Celem założenia Spółki jest oferowanie rozwiązań w dziedzinie Business Intelligence na rynku polskim. Pozostałe akcje BI Insight, stanowiące 51% kapitału zakładowego obejmie spółka Gilon Business Insight z Izraela specjalizująca się w oferowaniu rozwiązań Business Intelligence i posiadająca pozycję lidera na tym rynku. Dodatkowo Betacom S.A. zobowiązał się do zawarcia z BI_Insight Spółką Akcyjną umowy pożyczki, na mocy której udzieli jej prawa do zaciągania pożyczek do kwoty równoważności w złotych EUR 127.500 (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) natomiast Gilon Business Insight zobowiązał się do zawarcia z BI_Insight Spółką Akcyjną umowy pożyczki, na mocy której udzieli jej prawa do zaciągania pożyczek do kwoty EUR 222.500 (dwieście dwadzieścia dwa tysiące pięćset). O ile obie strony nie uzgodnią inaczej, BI_Insight Spółka Akcyjna nie będzie zobowiązana do zwrotu ww. pożyczek i do zapłaty odsetek; nie później niż na początku roku kalendarzowego 2009, a zadłużenie wynikające z tytułu umów pożyczek zostanie skonwertowane na nowo wyemitowane akcje w kapitale zakładowym spółki i objęte przez akcjonariuszy w następujący sposób: 51% akcji nowej emisji zostanie objętych przez Gilon Business Insight i pokrytych wierzytelnością wynikającą z umowy pożyczki; 49% akcji nowej emisji zostanie objętych przez Betacom S.A. i pokrytych wierzytelnością wynikającą z umowy pożyczki. Inwestycja ma charakter długoterminowy.

BI Insight S.A. została zarejestrowana w KRS w dniu 08.11.2006r.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączając spółkę podporządkowaną na podstawie art. 57 ust. 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości za względu na ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami oraz wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką.

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 dniu 19.01.2007r. Pan Artur Jurski dokonał transakcji nabycia 4.850 sztuk akcji zwykłych Betacom S.A. Transakcje zostały zawarte na rynku regulowanym w notowaniach giełdowych sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po średniej cenie za akcję 19,35 PLN.

dane personalne	Funkcja	stan posiadania na 31.01.2007	
		ilość	udział
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	204.000	10,10%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	31.500	1,56%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	242.002	11,98%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	12.387	0,61%

W dniu 03.10.2006r. Pan Janusz Smoczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu. W dniu 03.10.2006r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Janusza Smoczyńskiego z funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu. W dniu 03.10.2006r. Rada Nadzorcza powołała na Wiceprezesa Zarządu Pana Artura Jurskiego, który dotychczas pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki.

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 (łącznie 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 (łącznie 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 podmiotem w celu kolejnej inwestycji kapitałowej. Podmiot ten specjalizuje się w sprzedaży kompleksowych rozwiązań informatycznych z dużą wartością dodaną.

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

W III kwartale Spółka pozyskała wiele nowych kontraktów w zakresie produkcji oprogramowania i realizacji usług z dużą wartością dodaną. W związku ze wzrostem sprzedaży usług informatycznych

Spółka zwiększyła zatrudnienie w tym dziale o ponad 20% co winno pozwolić na zdobywanie i realizację coraz większych kontraktów w tym obszarze w przyszłości.