

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

Prezentowane dane finansowe Betacom S.A. za I kwartał roku obrotowego 2005/2006 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 pierwszym kwartale bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 24,8 mln zł, to jest o 115% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółka zanotowała również zysk operacyjny w wysokości 358 tys. zł, zysk brutto 413 tys. zł oraz zysk netto 288 tys. zł, kiedy w roku poprzednim wszystkie trzy pozycje rachunku zysków i strat były ujemne.

W dniu 23 czerwca 2005r. Spółka zawarła umowę z firmą z branży technologicznej na łączną kwotę brutto w wysokości 13,0 mln zł. Przedmiotem Umowy jest zakup rozwiązania informatycznego, na które składa się dostawa serwerów pracujących w klastrze wraz z oprogramowaniem i usługami 3 letniego wsparcia technicznego przeznaczonego dla instytucji finansowej.

W dniu 28 czerwca 2005r. Spółka podpisała dwie umowy z PKP Informatyka Sp. z o.o. na łączną kwotę brutto 3,9 mln zł. Przedmiotem umowy na kwotę brutto 3,4 mln zł jest sprzedaż systemu przetwarzania danych z terminem realizacji do dnia 17 lipca 2005r., natomiast przedmiotem drugiej umowy na kwotę brutto 566 tys. zł wdrożenie systemu backupowego w ośrodku podstawowym i rezerwowym w terminie 12 tygodni od daty zawarcia umowy.

W kwietniu 2005r. Spółka otrzymała nagrodę Top Business Partner CEMA przyznaną co roku wyróżniającym się Partnerom firmy IBM. Nagroda została przyznana za doskonałe zrozumienie potrzeb klientów i rynku, koncentrowanie się na ich potrzebach biznesowych oraz dynamiczny rozwój sprzedaży rozwiązań wykorzystujących technologię firmy IBM. Firma Betacom S.A. została wyróżniona spośród kilkuset Partnerów w całym regionie CEMA obejmującym 50 krajów z Europy Centralnej i Wschodniej, Bliskiego Wschodu i Afryki. W tym roku wyróżnienia zostały przyznane jedynie 4 firmom.

Inwestycje w rozwój kompetencji doceniło HP i dzięki temu w kwietniu Spółka otrzymała nową autoryzację HP Business Partner Select, certyfikatem tym Hewlett-Packard wyróżnia partnerów handlowych posiadających wysokie specjalistyczne kompetencje.

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

W I kwartale roku obrotowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na działalność gospodarczą Spółki.

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

Tradycyjnie branża informatyczna charakteryzuje się dużą sezonowością a II kwartał kalendarzowy zwykle charakteryzuje się najmniejszymi przychodami w roku. Spółka spodziewa się wyższego poziomu sprzedaży w III 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

Zarząd informował w raporcie rocznym że będzie rekomendował WZA wypłatę dywidendy w wysokości 0,50 PLN na jedną akcję.

Spółka chce przeznaczać co roku 25-35 proc. zysku na dywidendę w najbliższych latach.

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.

W dniu 13 lipca 2005r. Spółka podpisała umowę z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych na kwotę brutto w wysokości 1,1 mln zł. W ramach zawartej umowy Betacom dostarczy infrastrukturę informatyczną i będzie realizował usługi serwisowe.

W dniu 20 lipca 2005r. Spółka podpisała umowę z PKP Informatyka Sp. z o.o. na kwotę brutto w wysokości 2,1 mln zł. Przedmiotem umowy jest sprzedaż systemu przetwarzania danych z terminem realizacji do dnia 8 sierpnia 2005r.

7. 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

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

Nie dotyczy

9. 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 prognoz wyników finansowych za rok obrotowy 2005/2006.

10. 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 Spółkę na dzień 4 sierpnia 2005 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

Robert Fręchowicz posiadający 271.652 akcji, dających udział w kapitale zakładowym 13,44 %,

Jarosław Gutkiewicz posiadający 255.000 akcji, dających udział w kapitale zakładowym 12,62 %

Mirosław Załęski posiadający 236.800 akcji, dających udział w kapitale zakładowym 11,72 %

Janusz Smoczyński posiadający 200.000 akcji zwykłych na okaziciela, dających udział w kapitale zakładowym 9,90 %

11. 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.

W dniach 20-22 kwietnia 2005r. Członek Zarządu BETACOM S.A. Artur Jurski nabył 9.900 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Betacom S.A.

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

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

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

13. 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.

14. 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 ramach limitu odnawialnego w Towarzystwie Ubezpieczeniowym Allianz Polska S.A i Banku BPH S.A.

15. 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 związku ze strategią dalszego dynamicznego wzrostu sprzedaży, w tym z kontraktów charakteryzujących się wyższą marżą, Spółka zwiększa zatrudnienie. Od 1 kwietnia 2005r. do 4

sierpnia 2005r. zatrudnienie wzrosło o około 20%. Większy skład osobowy umożliwi Spółce realizować większe kontrakty zaplanowane na kolejne okresy sprawozdawcze.

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

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę w przyszłości są:

- popyt na usługi oferowane przez Spółkę - stan prowadzonych rozmów handlowych stwarza szansę na znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki w II kwartale roku obrotowego rozpoczętym 1 lipca 2005r., w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, wzrost sprzedaży winien przekroczyć 50%,
- Spółka prognozuje również poprawę wyniku finansowego za II kwartał roku obrotowego rozpoczętego 1 lipca 2005r. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego;
- realizacja celów emisji akcji serii E - Spółka stale przeznacza środki na realizację celów emisji zgodnie z prospektem emisyjnym. Szczególnie zmiany w zatrudnieniu i zdobywanie nowych kompetencji, dotyczą działu tworzącego aplikacje na zamówienie - SOFT i działów handlowych. Ponadto Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi firmami, które mogą być przedmiotem inwestycji kapitałowej. Realizacja celów emisji związanych z inwestycjami kapitałowymi pozwoli Spółce rozbudować posiadane kompetencje, poszerzyć rynki zbytu oraz uzupełnić ofertę handlową.