



Półroczne sprawozdanie z działalności Betacom S.A.

1 kwietnia 2014 – 30 września 2014



SPIS TREŚCI:

1.	INFORMACJE OGÓLNE	4
2.	ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
3.	PROFIL DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.	6
4.	WYBRANE DANE FINANSOWE	7
5.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO	8
6.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	12
7.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A.	13
8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE BETACOM S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI;	14
9.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.	14
10.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU BETACOM S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I 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	14
11.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI BETACOM S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BETACOM S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.	16
12.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	16
13.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ BETACOM S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	16
14.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BETACOM S.A. 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 BETACOM S.A.	17

-
15. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM BETACOM S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ BETACOM S.A..... 17
16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE BETACOM S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. 17

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki	Betacom Spółka Akcyjna
Siedziba	01-377 Warszawa, ul. Połczyńska 31A
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer w KRS	0000142065
Numer NIP	527-10-22-097
Strona internetowa	www.betacom.com.pl
Telefon	22 533-98-88
Fax	22 533-39-89

Przedmiotem działalności podstawowej Betacom S.A. według PKD jest działalność związana z informatyką (dział 62).

Betacom S.A. jest klasyfikowany w branży „informatyka”.

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

ZARZĄD

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 30 września 2014 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Mirosław Załęski	-	Prezes Zarządu
Artur Jurski	-	Wiceprezes Zarządu
Robert Fręchowicz	-	Członek Zarządu
Jarosław Pencak	-	Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 21 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Andrzej Woźniakowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Malinowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sęktas	-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Wierzbowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Marczuk	-	Członek Rady Nadzorczej

21 lipca 2014 na mocy uchwał nr 17 do 21 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało następujące osoby na nową pięcioletnią kadencję Rady Nadzorczej Betacom S.A.:

Marcin Marczyk	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Binkowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Błaszak	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mosiek	-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Wierzbowski	-	Członek Rady Nadzorczej

2. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2014 roku do 30 września 2014 roku zostało przygotowane zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 24 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w § 89 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, późn. zm.)

Szczegółowy opis zasad rachunkowości stosowany przez Spółkę został przedstawiony w informacji dodatkowej półrocznego sprawozdania finansowego. Dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność zgodnie z przyjętą w Spółce polityką rachunkowości.

ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie z działalności Spółki za I półrocze 2014 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2014 roku do 30 września 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 33, poz. 259, późn. zm.).

3. PROFIL DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.

Betacom S.A. zajmuje się wdrażaniem kompleksowych rozwiązań z zakresu technologii informatycznych, integracją systemów informatycznych, produkcją oprogramowania oraz dostawą sprzętu informatycznego.

Głównymi odbiorcami produktów i usług świadczonych przez Spółkę są podmioty gospodarcze z sektora przemysłowego, finansowego, telekomunikacyjnego, energetycznego oraz jednostki administracji centralnej i samorządowej. Spółka buduje i rozwija specjalistyczne kompetencje tworzące wartość dodaną do oferowanych towarów i usług. Każda ze specjalistycznych kompetencji stanowi również samodzielny produkt. Podstawowy podział kompetencyjny w Betacom S.A.:

- Dział Dostaw – dostawy, instalacja, konfiguracja sprzętu komputerowego,
- Dział Rozwiązań Infrastrukturalnych - rozwiązania z zakresu systemów infrastrukturalnych, w tym systemy składowania danych, systemy sieci LAN/WAN, rozwiązania typu Cloud Computing,
- Dział SOFT – produkcja oprogramowania, systemy do zarządzania rozwojem kapitału ludzkiego i zarządzania wiedzą,
- Dział MS – dostawy oprogramowania, wdrożenia, migracje, audyty, wsparcie, konsultacje oraz autoryzowane i autorskie szkolenia dotyczące produktów i rozwiązań MS,
- Dział Usług - serwis, wsparcie techniczne.

W ramach swojej oferty Spółka proponuje klientom zaawansowane technologicznie usługi i towary:

- Budowę i rozwój dedykowanych aplikacji opartych o technologię J2EE oraz środowiska aplikacyjne,
- Projektowanie i wdrożenia Zintegrowanych Systemów Zarządzania Infrastrukturą IT,
- Projektowanie i wdrożenia Scentralizowanych Systemów Archiwizacji i Obiegu Dokumentów,
- Systemy SAN oraz Centralnego Backupu, implementowane w środowiskach homo i heterogenicznych,
- Proaktywny monitoring IT,
- Rozwiązania Cloud Computing,
- Projektowanie i wdrożenia Systemów Zarządzania Rozwojem Kapitału Ludzkiego,
- Świadczenie usług serwisowych oraz wsparcia technicznego,
- Szkolenia dla użytkowników systemów.

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2013 do 30.09.2013	od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2013 do 30.09.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 665	61 350	10 936	14 443
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	928	1 284	222	302
III.	Zysk (strata) brutto	1 049	1 398	251	329
IV.	Zysk (strata) netto	833	1 104	199	260
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 4 577	- 2 558	-1 096	-602
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	404	512	97	121
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 872	2 067	-209	487
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	- 5 045	21	-1208	5
IX.	Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	51 121	66 813	12 243	15 846
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	32 503	48 294	7 784	11 454
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	158	1 075	38	255
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	22 023	40 955	5 274	9 713
XIII.	Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 618	18 519	4 459	4 392
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020	2 020	484	479
XV.	Liczba akcji (w szt) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020 000	2 020 000	2 020 000	2 020 000
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,41	0,55	0,10	0,13
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,41	0,55	0,10	0,13
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,22	9,17	2,21	2,17
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,22	9,17	2,21	2,17
	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

5. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W I półroczu bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 45,6 mln zł. Zysk operacyjny w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniósł 927 tys. zł a zysk netto 833 tys. zł.

Sprzedaż Spółki w podziale na poszczególne linie biznesowe

Produkty Betacom S.A.	od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2013 do 30.09.2013
Dostawy infrastruktury	18 739	32 665
Rozwiązania Infrastrukturalne – Storage	13 088	14 035
Usługi serwisowe i wsparcia	5 699	3 656
Rozwiązania MS	3 785	3 168
Produkcja i wdrożenia oprogramowania	4 354	7 826
Suma :	45 665	61 350

WYNIKI I MARŻE ZREALIZOWANE W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

Spadek przychodów w I półroczu 2014 roku w stosunku do analogicznego półrocza minionego roku odbił się spadkami na poszczególnych pozycjach wynikowych spółki. Poniższa tabela prezentuje dane porównywalne oraz dynamikę zmian.

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2013 do 30.09.2013	Dynamika
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 468	6 475	0,84
Zysk (strata) na sprzedaży	949	1 233	0,77
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	928	1 284	0,72
Zysk (strata) brutto	1 049	1 398	0,75
Zysk (strata) netto	833	1 104	0,75

Marże brutto na sprzedaży Betacom S.A	od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2013 do 30.09.2013	
Marża brutto na sprzedaży usług	11,5%	13,1%	0,87
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów	12,5%	6,4%	1,95
Marża brutto na sprzedaży razem	12,0%	10,6%	0,84

STRUKTURA BILANSU

DYNAMIKA POZYCJI BILANSOWYCH

Najistotniejsze z punktu widzenia Zarządu Spółki zmiany w dynamice bilansu Betacom S.A. to:

- spadek wartości niematerialnych i prawnych o 235 tys. zł wskutek amortyzacji, spadek wartości środków trwałych o 525 tys. zł wskutek amortyzacji; spadek należności długoterminowych o 537 tys. zł oraz wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1,3 mln zł (kontrakty długoterminowe);
- wzrost wartości aktywów obrotowych o 9,3 mln zł wskutek wzrostu wartości zapasów o 491 tys. zł, wzrost należności handlowych o 1,2 mln zł, wzrost należności podatkowych o 1,5 mln zł, spadek stanu środków pieniężnych o 5 mln zł oraz wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 12,7 mln zł wskutek realizacji nowych projektów.

Największe zmiany w ostatnim półroczu po stronie pasywów:

- spadek kapitału własnego o 1,1 mln zł. wskutek dokonanego podziału zysku (wypłaty dywidendy);
- spadek zobowiązań długoterminowych o 1 mln zł wskutek spłaty leasingu i przekwalifikowania części zobowiązań na krótkoterminowe;
- wzrost zobowiązań handlowych o 12,8 mln zł wskutek realizacji większej sprzedaży;
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 2,8 mln wskutek rozliczenia projektów długoterminowych.

Aktywa trwałe

Spadek pozycji aktywa trwałe wynika głównie ze zmniejszenia nakładów na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych poniżej odpisów umorzeniowych.

Należności od podmiotów powiązanych

Na należności od jednostek powiązanych składają się pożyczki dla Zarządu Betacom S.A. oraz należności z tytułu świadczenia usług dla Spółki BI Insight S.A. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych spadły o 65% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spółka BI Insight S.A. spłaciła w całości zaległe należności z tytułu świadczenia usług. Należności z tytułu pożyczek dla Zarządu zmalały o 23,3%.

Pożyczki dla członków Zarządu Spółki :

- | | |
|------------------------------------|-----------------------|
| • Stan należności na 30.09.2014 r. | 187 tys. zł |
| w tym długoterminowe | 68 tys. zł |
| w tym krótkoterminowa | 82 tys. zł |
| w tym odsetki | 37 tys. zł |
| • Ustalona stopa oprocentowania | WIBOR 3M + marża 0,5% |

Terminy spłaty ostatnich rat pożyczek to grudzień 2016 rok, odsetki zostaną spłacone przy spłatach ostatnich rat pożyczek.

Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek

W pierwszym półroczu bieżącego roku spadły należności krótkoterminowe w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku z 36 993 tys. zł do 18 020 tys. zł. Spadek należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek wynika z normalnej działalności handlowej. Duże saldo należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek w ubiegłym okresie sprawozdawczym miało charakter przejściowy. Znaczący wpływ miała realizacja większej sprzedaży Spółki w roku ubiegłym.

Środki pieniężne

Spółka dysponuje środkami pozwalającymi na swobodną realizację bieżącej działalności. Na 30 września spółka dysponowała 5 093 tys. zł. Spółka posiada linie wielocelowe dzięki którym do realizacji większych zamówień może się posiłkować do 7 mln zł w rachunku bieżącym, lub wystawiać gwarancje bankowe na łączną kwotę 13 mln zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

W zaprezentowanych poniżej pozycjach rozliczeń międzyokresowych (aktywa) ujmowane są należności niezafakturowane wynikające z umów długoterminowych oszacowane metodą stopnia zaawansowania (mierzonego udziałem kosztów poniesionych w kosztach budżetowanych) oraz koszty dotyczące usług serwisowych i usług utrzymania przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze.

Zwiększenie rozliczeń międzyokresowych (aktywa) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku związane jest ze wzrostem wartości należności niezafakturowanych.

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa) obejmują nadwyżkę kwot zafakturowanych nad wartością przychodów wynikających z wyceny kontraktów metodą stopnia zaawansowania (mierzonego udziałem kosztów poniesionych w kosztach budżetowanych) oraz zarachowane koszty realizowanych kontraktów.

Zwiększenie rozliczeń międzyokresowych (pasywa) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku związane jest z rozliczeniem przychodów dotyczących usług serwisowych i usług utrzymania przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

WYBRANE POZYCJE RMK (aktywa i pasywa)	30.09.2014	30.09.2013
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa), w tym:	19 496	12 869
Z góry zafakturowane koszty usług informatycznych/serwisowych	5 663	1 259
Należności niezafakturowane	13 830	11 610
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	7 572	3 919
Z góry zafakturowane usługi informatyczne/serwisowe	5 534	1 920
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 669	1 469
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (dotacje)	369	530

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Spadek zobowiązań długoterminowych w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku związany jest z reklasyfikacją zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu na zobowiązania krótkoterminowe oraz wcześniejszą spłatą części zobowiązań leasingowych.

Zobowiązania krótkoterminowe

Spadek wysokości zobowiązań krótkoterminowych na 30.09.2014r. w porównaniu do poprzedniego okresu był zjawiskiem przejściowym związanym z realizacją większych zakupów wynikających z większej sprzedaży w okresie ubiegłym.

WSKAŹNIKI FINANSOWE:

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2013 do 30.09.2013
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,63%	1,65%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	4,47%	5,96%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2013 do 30.09.2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,98	1,43
Wskaźnik płynności szybkiej	1,94	1,41
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,23	0,18

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2013 do 30.09.2013
Rotacja należności (w dniach)	71	110
Rotacja zapasów (w dniach)	4	3
Cykl operacyjny (w dniach)	75	113
Rotacja zobowiązań (w dniach)	99	134
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2013 do 30.09.2013
Stopa zadłużenia	0,43	0,63
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	0,84	0,44

Metody obliczania wskaźników:

Wskaźniki zyskowności

Marża zysku brutto ze sprzedaży – zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego – zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Marża zysku brutto – zysk brutto/przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki rentowności

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) – zysk netto/aktywa

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) – zysk netto/kapitał własny

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw

Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw

Wskaźnik podwyższonej płynności – (środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe) /zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw

Wskaźniki aktywności

Rotacja należności (w dniach) – (należności krótkoterminowe * 180 dni)/przychody ze sprzedaży

Rotacja zapasów (w dniach) – (zapasy * 180 dni)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Cykl operacyjny (w dniach) – rotacja należności + rotacja zapasów

Rotacja zobowiązań (w dniach) – (zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw * 180 dni)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Wskaźniki zadłużenia

Stopa zadłużenia – (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw)/aktywa ogółem

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym – kapitał własny/(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw).

6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

RYZIKO SEZONOWOŚCI

Cechą charakterystyczną dla branży informatycznej jest sezonowość sprzedaży. Tradycyjnie w ostatnim kwartale roku kalendarzowego (III kwartał roku obrotowego Spółki) wydatki podmiotów gospodarczych na zakup sprzętu elektronicznego i oprogramowania znacznie wzrastają, dlatego w tym okresie wolumen sprzedaży Spółki jest wyższy o około 60%-80% w porównaniu do pozostałych kwartałów. W bieżącym roku sezonowość została zaburzona dzięki wspomnianej wcześniej umowie z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych.

RYZIKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Betacom S.A. jest firmą usługową, której najwartościowszym aktywem są zasoby ludzkie. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować utratę znaczących klientów, a także mogłoby być jedną z przyczyn opóźnienia w realizacji toczących się projektów wdrożeniowych.

RYZIKO KONKURENCJI

Spółka jest dostawcą na rynku, na którym cechą charakterystyczną jest duża ilość nowych podmiotów o niewielkiej skali działalności. Na wyniki osiągnięte przez Betacom S.A. może mieć wpływ taki czynnik jak obniżanie cen oferowanych usług przez pojawiające się firmy konkurencyjne w celu zdobycia rynku. Betacom S.A. skutecznie przeciwdziała temu zjawisku poprzez dedykowanie znacznych nakładów finansowych na stałe podwyższanie posiadanych kompetencji w zakresie poszerzania wiedzy technicznej, handlowej, zarządzania projektami i pracownikami, co według nas w znacznym stopniu przyczynia się do wyższej jakości świadczonych usług, obniżenia kosztów funkcjonowania i w konsekwencji zdobywania coraz większego udziału w rynku.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SZACUNKAMI

Potwierdzenie zasadności założeń przyjętych do szacunków uzależnione jest od szeregu przyszłych zdarzeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mogą wpłynąć na wartości składników bilansu, w tym związanych z wyceną kontraktów, a w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnej zmiany sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

RYZIKO RYNKOWE

Popyt nad usługi informatyczne jest uzależniony od dynamiki wzrostu PKB oraz innych czynników makroekonomicznych. Cykl życia produktów na rynku IT jest krótki i Spółka stale musi udoskonalać i poszerzać ofertę produktową aby spełniać zmieniające się potrzeby i oczekiwania klientów.

7. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A.

Betacom S.A. jest akcjonariuszem następujących podmiotów:

Nazwa firmy	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu
BI Insight Spółka Akcyjna	Warszawa	Hurtownie danych, Business Intelligence	Jednostka stowarzyszona	*	14 września 2006

* Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie jest podmiotem dominującym.

Nazwa firmy	Liczba akcji w posiadaniu Betacom S.A. (w szt)	Udział w kapitale zakładowym jednostki	Wartość nominalna akcji w posiadaniu Betacom S.A. (w tys zł)	Wartość akcji w posiadaniu Betacom S.A. wg ceny nabycia (w tys zł)	Rodzaj akcji
BI Insight Spółka Akcyjna	245 000	35%	245	490	imiennie, nieuprzywilejowane

Poniższe tabele pokazują podstawowe dane dotyczące aktywów i pasywów oraz przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego Spółki BI Insight S.A., w trzech kwartałach kalendarzowych 2014 roku (w tysiącach złotych):

Nazwa firmy	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:			Aktywa jednostki, razem	Przychody ze sprzedaży
		Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe		Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe		
BI Insight S.A.	482	79	215	433		433	1 144	1 243

Nazwa firmy	kapitał zakładowy	Należne wpłaty na Kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały, w tym			Razem
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	
BI Insight S.A.	700		700		(823)	85	662

Poniższa tabela pokazuje transakcje wzajemne w pierwszym półroczu roku obrotowego oraz wzajemne zobowiązania i należności Betacom S.A. oraz jednostki powiązanej na 30 września 2014 roku:

Nazwa firmy	Sprzedaż jednostki do Betacom S.A.	Zakupy jednostki od Betacom S.A.	Pozostałe transakcje jednostki z Betacom S.A.	Należności jednostki od Betacom S.A.	Zobowiązania jednostki wobec Betacom S.A.
BI Insight S.A.	12	22	0	2	0

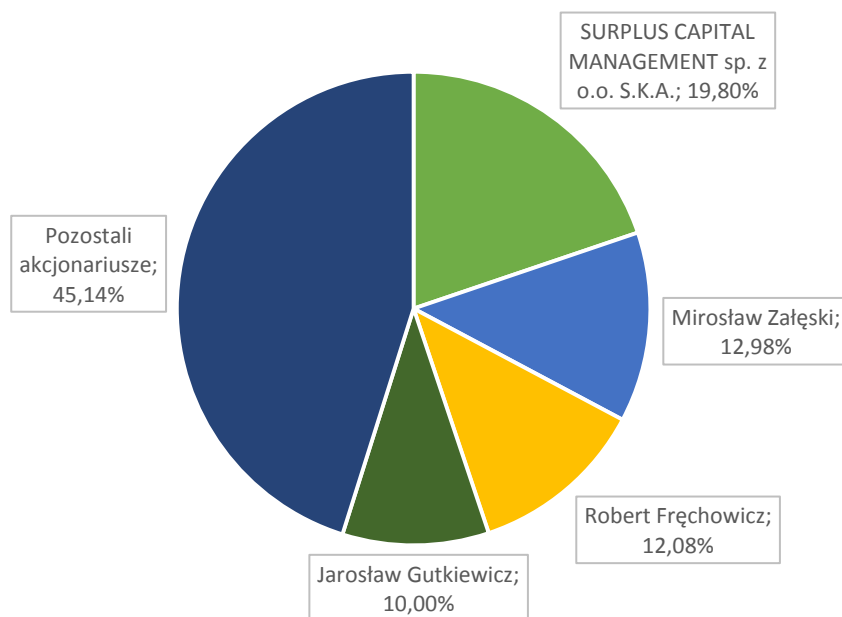
8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE BETACOM S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI;

W pierwszym półroczu 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia, których skutki spowodowałyby zmiany w strukturze Betacom S.A.

9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok obrotowy 2014.

10. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU BETACOM S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I 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



Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień podpisania raportu półrocznego.

Na podstawie 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, akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
SURPLUS CAPITAL MANAGEMENT sp. z o.o. S.K.A.	400 000	19,80%	400 000	19,80%
Mirosław Załęski	262 100	12,98%	262 100	12,98%
Robert Fręchowicz	244 000	12,08%	244 000	12,08%
Jarosław Gutkiewicz	202 000	10,00%	202 000	10,00%
Pozostali akcjonariusze	911 900	45,14%	911 900	45,14%
Suma:	2 020 000	100,00%	2 020 000	100,00%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

W okresie pomiędzy przekazaniem ostatniego raportu kwartalnego a dniem sporządzenia raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Betacom S.A.

11. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI BETACOM S.A. LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BETACOM S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Akcjonariusz	Funkcja	Stan posiadania na 2014-07-31		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 2014-11-25	
		Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Data	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	262 100	12,98%	-----	-----	-----	262 100	12,98%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	244 000	12,08%	-----	-----	-----	244 000	12,08%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	95 000	4,70%	-----	-----	-----	95 000	4,70%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	15 187	0,75%	-----	-----	-----	15 187	0,75%

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Betacom S.A. osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

12. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Betacom S.A. nie jest stroną postępowań o charakterze wymienionym powyżej.

13. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ BETACOM S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W pierwszym półroczu roku obrotowego Betacom S.A. nie zawarła transakcji o charakterze wymienionym powyżej.

14. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BETACOM S.A. LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNA 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 BETACOM S.A.

Betacom S.A. nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliła gwarancji o charakterze wymienionym powyżej w pierwszym półroczu roku obrotowego.


15. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM BETACOM S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ BETACOM S.A.

W ocenie Zarządu Betacom S.A. wszystkie istotne informacje niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz niezbędne do oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki zostały zaprezentowane.

16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE BETACOM S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Zdaniem Zarządu Spółki najważniejszymi czynnikami, które mają wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki to :

- Sezonowe zwiększenie popytu na produkty i usługi Spółki obserwowane w trzecim kwartale roku obrotowego (czwartym kwartale roku kalendarzowego),
- Ogólna kondycja polskiej branży informatycznej uzależniona od sytuacji ekonomicznej i geopolitycznej Polski i wynikający z niej poziom nakładów inwestycyjnych na rynku IT.

Mirosław Załęski

Prezes Zarządu

Robert Fręchowicz

Członek Zarządu

Artur Jurski

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Pencak

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 25 listopada 2014 roku