



# **Półroczne sprawozdanie z działalności Betacom S.A.**

1 kwietnia 2015 – 30 września 2015



## 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 PODMIOTÓW POWIĄZANYCH Z 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 RAPORT KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	16
12.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ROZLICZEŃ Z TYTUŁU 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.....	16
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 NAJMNIEJ 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 2015 roku do 30 września 2015 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 2015 roku do 22 września 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

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

22 września 2015 roku Pan Marek Wierzbowski poinformował, że rezygnuje z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto w dniu 22 września 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 18/2015 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Macieja Błaszaka.

22 września 2015 roku na mocy uchwał nr 19 oraz 20 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Betacom S.A. Panów Andrzeja Hermana, Zbigniewa Wierzbickiego

W dniu 23 września 2015 roku Pan Marcin Marczuk. złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki

8 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 1/2015 z dnia 08.10.2015r., na podstawie § 16 ust. 3 Statutu Spółki, powołała w skład Rady Nadzorczej Panią Ewę Jakubczyk-Ćały.

Od 8 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

Andrzej Herman	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zbigniew Wierzbicki	-	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Artur Binkowski	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Ewa Jakubczyk-Ćały	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mosiek	-	Członek Rady Nadzorczej

## **2. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2015 roku do 30 września 2015 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 2015 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2015 roku do 30 września 2015 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 firmy Microsoft,
- 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 1.04.2015 do 30.09.2015	od 1.04.2014 do 30.09.2014	od 1.04.2015 do 30.09.2015	od 1.04.2014 do 30.09.2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 132	45 665	10 840	10 936
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	924	928	222	222
III.	Zysk (strata) brutto	1 117	1 049	268	251
IV.	Zysk (strata) netto	880	833	211	199
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 655	- 4 577	638	-1 096
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	180	404	43	97
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 386	- 872	-813	-209
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-551	- 5 045	-132	-1208
IX.	Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 380	51 121	11 886	12 243
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	31 527	32 503	7 438	7 784
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 782	158	656	38
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	17 426	22 023	4 111	5 274
XIII.	Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 853	18 618	4 448	4 459
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020	2 020	477	484
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)	0,44	0,41	0,11	0,10
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	0,41	0,11	0,10
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,33	9,22	2,20	2,20
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,33	9,22	2,20	2,20
	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

## 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 45,1 mln zł. Zysk operacyjny w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniósł 924 tys. zł a zysk netto 880 tys. zł.

Sprzedaż Spółki w podziale na poszczególne linie biznesowe

Produkty Betacom S.A.	od 1.04.2015 do 30.09.2015	od 1.04.2014 do 30.09.2014
Dostawy infrastruktury	13 783	18 739
Rozwiązania Infrastrukturalne – Storage	10 048	13 088
Usługi serwisowe i wsparcia	5 210	5 699
Rozwiązania MS	4 410	3 785
Produkcja i wdrożenia oprogramowania	11 681	4 354
<b>Suma :</b>	<b>45 132</b>	<b>45 665</b>

### WYNIKI ZREALIZOWANE W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2015 do 30.09.2015	od 1.04.2014 do 30.09.2014	Dynamika
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 632	5 468	1,03
Zysk (strata) na sprzedaży	894	949	0,94
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	924	928	1,00
Zysk (strata) brutto	1 117	1 049	1,06
Zysk (strata) netto	880	833	1,06



## STRUKTURA BILANSU

### DYNAMIKA POZYCJI BILANSOWYCH

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

- W aktywach trwałych spadek wartości niematerialnych i prawnych o 742 tys. zł wskutek amortyzacji, wzrost wartości środków trwałych o 499 tys. zł wskutek wymiany części floty i zakupu sprzętu informatycznego na potrzeby firmy;
- spadek należności długoterminowych o 461 tys. zł (reklasyfikacja należności leasingowych z długoterminowych na krótkoterminowe);
- spadek wartości aktywów obrotowych wskutek spadku należności handlowych o 2,4 mln zł, oraz spadku krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2,1 mln zł wskutek rozliczenia projektów długoterminowych.
  
- Największe zmiany w ostatnim półroczu po stronie pasywów:
  - spadek kapitału własnego o 0,6 mln zł. wskutek dokonanego podziału zysku (przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy);
  - spadek zobowiązań długoterminowych o 0,8 mln zł wskutek przekwalifikowania części zobowiązań na krótkoterminowe;
  - spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 2,4 mln zł wskutek spłaty;
  - spadek zobowiązań handlowych o 1,7 mln zł wskutek spłaty ;
  - spadek rozliczeń międzyokresowych o 1,0 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 oraz reklasyfikacji należności długoterminowych na krótkoterminowe.

### Należności od podmiotów powiązanych

Na należności od jednostek powiązanych składają się pożyczki dla Zarządu Betacom S.A. Należności od jednostek powiązanych spadły o 61% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

### Pożyczki dla członków Zarządu Spółki :

- |                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| • Stan należności na 30.09.2015 r. | 73 tys. zł            |
| w tym długoterminowe               | 20 tys. zł            |
| w tym krótkoterminowa              | 53 tys. zł            |
| w tym odsetki                      | 5 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 należności krótkoterminowe w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku wzrosły z 18 020 tys. zł do 18 867 tys. zł. Wzrost należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek wynika z normalnej działalności handlowej.

### Środki pieniężne

Spółka dysponuje środkami pozwalającymi na swobodną realizację bieżącej działalności. Na 30 września spółka dysponowała 8 228 tys. zł. Spółka posiada linie wielocelowe, dzięki którym do realizacji większych zamówień może się posiłkować do 6,5 mln zł w rachunku bieżącym, lub wystawiać gwarancje bankowe na łączną kwotę 9,5 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.

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.

WYBRANE POZYCJE RMK (aktywa i pasywa)	30.09.2015	30.09.2014
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa), w tym:	15 085	19 496
Z góry zafakturowane koszty usług informatycznych/serwisowych	5 178	5 663
Należności niezafakturowane	9 907	13 830
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	8 374	6 561
Z góry zafakturowane usługi informatyczne/serwisowe	6 549	5 534
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu wyceny kontraktów	1 617	658
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (dotacje)	208	369

## Zobowiązania

### Zobowiązania długoterminowe

Spadek zobowiązań długoterminowych w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku związany jest z reklasyfikacją zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek na zobowiązania krótkoterminowe.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Spadek wysokości zobowiązań krótkoterminowych na 30.09.2015r. w porównaniu do poprzedniego okresu związany był ze spłatą pożyczek i zobowiązań handlowych.

## WSKAŹNIKI FINANSOWE:

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	od 1.04.2015 do 30.09.2015	od 1.04.2014 do 30.09.2014
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,75%	1,63%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	4,67%	4,47%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	od 1.04.2015 do 30.09.2015	od 1.04.2014 do 30.09.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	2,46	1,98
Wskaźnik płynności szybkiej	2,42	1,94
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,47	0,23

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	od 1.04.2015 do 30.09.2015	od 1.04.2014 do 30.09.2014
Rotacja należności (w dniach)	75	71
Rotacja zapasów (w dniach)	3	4
Cykl operacyjny (w dniach)	78	75
Rotacja zobowiązań (w dniach)	79	99

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	od 1.04.2015 do 30.09.2015	od 1.04.2014 do 30.09.2014
Stopa zadłużenia	0,40	0,43
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	0,93	0,84

#### **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.

### **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 PODMIOTÓW POWIĄZANYCH Z 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	Na okaziciela 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 2015 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.	385	77	122	388		388	817	916

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		(815)	(154)	431

Poniższa tabela pokazuje transakcje wzajemne w pierwszym półroczu roku obrotowego oraz wzajemne zobowiązania i należności Betacom S.A. oraz jednostki powiązanej na 30 września 2015 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.	6	29	0	0	0

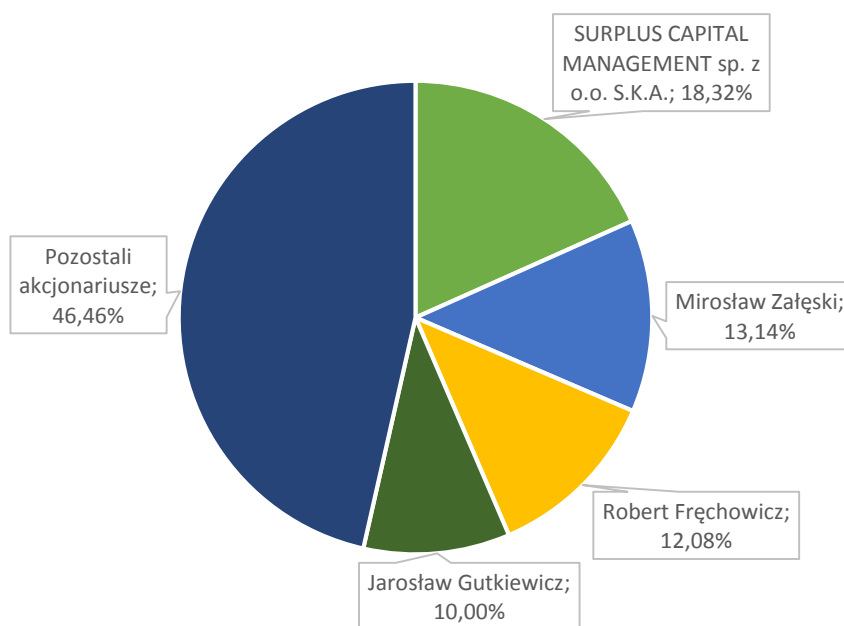
**8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE BETACOM S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI;**

W pierwszym półroczu 2015 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 2015.

**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.	370 000	18,32%	370 000	18,32%
Mirosław Załęski	265 500	13,14%	265 500	13,14%
Robert Fręchowicz	244 000	12,08%	244 000	12,08%
Jarosław Gutkiewicz	202 000	10,00%	202 000	10,00%
Pozostali akcjonariusze	938 500	46,46%	938 500	46,46%
<b>Suma:</b>	<b>2 020 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 020 000</b>	<b>100,00%</b>

### 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 nastąpiły zmiany wykazane w pkt 11.

**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 2015-07-31		Zmiana stanu posiadania		Stan posiadania na 2015-11-25	
		Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	262 100	12,98%	3 400	0,17%	265 500	13,14%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	244 000	12,08%	-----	-----	244 000	12,08%
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 ISTOTNYCH ROZLICZEŃ Z TYTUŁU POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Betacom S.A. nie jest stroną istotnych 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 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.**

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.**

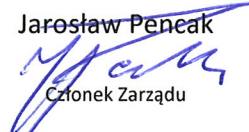
Zdaniem Zarządu Spółki najważniejszymi czynnikami, które mają wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki to :

- Ogólna kondycja polskiej branży informatycznej uzależniona od sytuacji ekonomicznej i politycznej Polski i wynikający z niej poziom nakładów inwestycyjnych na rynku IT;
- Poziom zapotrzebowania na rozwiązania informatyczne w sektorze administracji publicznej i innych sektorach obsługiwanych przez Spółkę;
- Szanse i ryzyka związane z innowacjami i zmianami technologicznymi na rynku IT;
- Realizacja długoterminowych projektów informatycznych;
- Sezonowe zwiększenie popytu na produkty i usługi Spółki obserwowane w trzecim kwartale roku obrotowego (czwartym kwartale roku kalendarzowego);
- Utrzymanie najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników

  
Mirosław Załęski  
Prezes Zarządu

  
Artur Jurski  
Wiceprezes Zarządu

  
Robert Fręchowicz  
Członek Zarządu

  
Jarosław Pencak  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 25 listopada 2015 roku