



Półroczne sprawozdanie z działalności Betacom S.A.

1 kwietnia 2011 rok – 30 września 2011 rok



SPIS TREŚCI:

1.	INFORMACJE OGÓLNE	4
2.	ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
3.	PROFIL DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.	7
4.	WYBRANE DANE FINANSOWE	8
5.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO	9
6.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	14
7.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A.	15
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.	16
9.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.	16
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	17
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.	18
12.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	19
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.	19

-
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..... 19
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..... 20
16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE BETACOM S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. 20

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	(022) 533-98-88
Fax	(022) 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 marca 2011 roku do 17 sierpnia 2011 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

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

Zmiany w składzie Zarządu:

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 17 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza uchwałą numer 5/2011 odwołała ze składu Zarządu Pana Alberta Borowskiego.

Na dzień 29 listopada 2011 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

RADA NADZORCZA

W okresie od 1 marca 2011 roku do 28 września 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie :

Andrzej Woźniakowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Malinowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sęktas	-	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Olechowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Gorazda	-	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

28 września 2011 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Pan Marcin Gorazda złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Betacom S.A.

Na mocy uchwały nr 21 z dnia 28 września 2011 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Betacom S.A. Pana prof. Marka Wierzbowskiego.

Na dzień 29 listopada 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Andrzej Woźniakowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Malinowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sęktas	-	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Olechowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Wierzbowski	-	Członek Rady Nadzorczej

2. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2011 roku do 30 września 2011 roku zostało przygotowane zgodnie z wymaganiami 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 2011 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2011 roku do 30 września 2011 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 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 Storage - rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa i archiwizacji danych,
- Dział SOFT – produkcja oprogramowania, systemy do zarządzania rozwojem kapitału ludzkiego i zarządzania wiedzą,
- Dział Microsoft – 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:

- Budowy i rozwoju dedykowanych aplikacji opartych o technologię J2EE oraz środowiska aplikacyjne,
- Projektowania i wdrożeń Zintegrowanych Systemów Zarządzania Infrastrukturą IT,
- Projektowania i wdrożeń Scentralizowanych Systemów Archiwizacji i Obiegu Dokumentów,
- Systemów SAN oraz Centralnego Backupu, implementowanych w środowiskach homo i heterogenicznych,
- Oferowanie proaktywnego monitoringu IT,
- Projektowania i wdrożeń Systemów Zarządzania Rozwojem Kapitału Ludzkiego,
- Świadczenia usług serwisowych oraz wsparcia technicznego,
- Oferowania szkoleń dla użytkowników systemów.

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2010 do 30.09.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 743	34 793	8 281	8 654
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 005	-2 428	247	-604
III.	Zysk (strata) brutto	705	-2 451	173	-610
IV.	Zysk (strata) netto	546	-2 014	134	-501
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 780	3 070	682	764
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-413	-2 577	-101	-641
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-239	-474	-59	-118
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	2 128	19	522	5
IX.	Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	33 184	38 935	7 523	9 765
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 926	21 468	3 610	5 385
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	265	631	60	158
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 584	14 287	2 173	3 583
XIII.	Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	17 258	17 467	3 912	4 381
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020	2 020	458	507
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)	0,27	-1,00	0,07	-0,25
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,27	-1,00	0,07	-0,25
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,54	8,65	1,94	2,17
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,54	8,65	1,94	2,17
	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0	0,00

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W pierwszym półroczu bieżącego roku obrotowego przychody ze sprzedaży netto w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 3 % z 34 793 tys. złotych do 33 743 tys. złotych. Powodem spadku było zmniejszenie przychodów ze sprzedaż towarów i materiałów o 22 % z 19 639 tys. złotych do 15 261 tys. złotych. Przychody ze sprzedaży produktów i usług w porównaniu do analogicznego okresu roku wzrosły o 22 % z 15 154 tys. zł do 18 482 tys. zł.

Zmiana struktury sprzedaży polegająca na większej sprzedaży produktów i usług, charakteryzujących się większą wartością dodaną pozwoliła Spółce na osiągnięcie większej marży na sprzedaży i wypracowaniu wyniku operacyjnego lepszego o ponad 3 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sprzedaż Spółki w podziale na poszczególne linie biznesowe

Produkty Betacom S.A.	od 1.04.2011 do 30.09.2011
Storage and Backup	5 265
Oprogramowanie	8 158
Usługi serwisowe i wsparcia	5 058
Dostawy infrastruktury	15 262
Suma :	33 743

Spółka stale zwiększa udział sprzedaży usług w oparciu o umowy długoterminowe.

WYNIKI I MARŻE ZREALIZOWANE W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2010 do 30.09.2010
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 209	3 451
Zysk (strata) na sprzedaży	1 006	-2 515
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 005	-2 428
Zysk (strata) brutto	705	-2 451
Zysk (strata) netto	546	-2 014

Marże brutto na sprzedaży Betacom S.A	od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2010 do 30.09.2010
Marża brutto na sprzedaży usług	24,27%	20,38%
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów	11,30%	1,85%
Marża brutto na sprzedaży razem	18,40%	9,92%

Spółka znacząco poprawiła wyniki w porównaniu z pierwszym półroczem roku ubiegłego. Zysk brutto na sprzedaży wzrósł z 3 451 tys. zł do 6 209 tys. zł tj. wzrost o 80%, zysk operacyjny był większy o 3,4 mln zł a zysk netto uległ zwiększeniu o 2,6 mln zł.

STRUKTURA BILANSU

Struktura bilansu Spółki jest typowa dla Spółek z branży informatycznej, około 30 % sumy bilansowej stanowią aktywa trwałe, a około 70 % aktywa obrotowe. Struktura ta utrzymuje się od dłuższego czasu i ulega jedynie nieznacznym wahaniom.

Po stronie pasywów również sytuacja typowa dla branży IT, Spółka finansuje się w równej mierze kapitałem własnym i obcym – tu również nie zaszły istotne zmiany.

DYNAMIKA POZYCJI BILANSOWYCH

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

Aktywa trwałe

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

Należności od podmiotów powiązanych

Na należności od jednostek powiązanych składają się pożyczki dla Spółki BI Insight S.A., pożyczki dla Zarządu Betacom S.A. oraz należności z tytułu świadczenia usług dla BI Insight S.A. oraz Content Value S.A.

BI Insight S.A. w 2011 r. spłaciła pożyczkę 120 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Spółka w sierpniu 2011 r. udzieliła BI Insight pożyczkę w wysokości 115 tys. zł. Na dzień 30.09.2011 wartość pożyczki udzielonej BI Insight S.A. wynosi 115 tys. zł (oprocentowanie WIBOR 1M + 2 % marży). Dodatkowo, Spółka ma zawarte umowy na prefinansowanie środków (oprocentowane WIBOR 1M + 2% marży).

Na dzień 30.09.2011 r. salda z wyżej wymienionych tytułów wynoszą :

- pożyczka w PLN 115 tys. zł
- umowa prefinansowania 153 tys. zł
- naliczone odsetki 13 tys. zł

Pożyczki dla członków Zarządu Spółki :

- Stan należności na 30.09.2011 r. 862 tys. zł
 - w tym długoterminowe 530 tys. zł
 - w tym krótkoterminowa 252 tys. zł
 - w tym odsetki 80 tys. zł
- Ustalona stopa oprocentowania WIBOR 3M + marża 0,5%

Terminy spłaty ostatnich rat pożyczek to grudzień 2015 rok, odsetki zostaną spłacone przy spłatach ostatnich rat pożyczek.

Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek

Zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek o kwotę 2 519 tys. złotych spowodowany jest wynikiem lepszych wskaźników rotacji należności i zobowiązań.

Środki pieniężne

Z łącznej kwoty 2 639 tys. złotych, 326 tys. złotych stanowiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania – środki na rachunkach związanych z rozliczeniem funduszy unijnych oraz środki będące zabezpieczeniem gwarancji należytego wykonania. W roku ubiegłym z łącznej kwoty 4 918 tys. złotych, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowiły 1 780 tys. złotych.

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.

Zmniejszenie 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)	30.09.2011	30.09.2010
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa), w tym:	10 456	9 981
Z góry zafakturowane koszty usług informatycznych/serwisowych	1 740	2 643
Należności niezafakturowane	8 628	7 251
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	4 299	4 953
Z góry zafakturowane usługi informatyczne/serwisowe	1 689	2 938
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	784	1 562
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 248	59

Zobowiązania długoterminowe

Zmniejszenie zobowiązań długoterminowych wynika z sukcesywnego wygasania umów leasingu finansowego samochodów, a także reklasyfikacji rat leasingowych o okresie spłaty poniżej jednego roku na zobowiązania krótkoterminowe.

Na dzień 30 września 2011 roku ilość samochodów w ramach wyżej wymienionej umowy wynosiła 18. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe wynosiły 631 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wysokość zobowiązań na 30.09.2011r. jest na poziomie analogicznym jak w poprzednich okresach. Znaczny wzrost zobowiązań krótkoterminowych na 30.09.2010 był zjawiskiem przejściowym.

WSKAŹNIKI FINANSOWE:

Wskaźniki płynności utrzymują się na normalnych poziomach. Spadek wskaźników rotacji należności i zobowiązań świadczy o skróceniu okresu kredytowania klientów oraz o szybszym regulowaniu zobowiązań, co zwykle zmniejsza koszty finansowe.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2010 do 30.09.2010
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,65%	-5,17%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	3,16%	-11,53%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2010 do 30.09.2010
Wskaźnik płynności bieżącej	2,28	1,82
Wskaźnik płynności szybkiej	2,14	1,74
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,28	0,34

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2010 do 30.09.2010
Rotacja należności (w dniach)	40	51
Rotacja zapasów (w dniach)	8	7
Cykl operacyjny (w dniach)	48	58
Rotacja zobowiązań (w dniach)	63	82

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2010 do 30.09.2010
Stopa zadłużenia	0,30	0,38
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	1,75	1,17

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

RYZYKO 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.

RYZYKO 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.

RYZYKO 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.

RYZYKO 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.

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
Content Value Spółka Akcyjna	Warszawa	Rozwiązania e-learningowe, szkolenia	Jednostka zależna	*	25 marca 2009

* Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego opierając się na zasadzie istotności, tj. uznając dane podmiotów podporządkowanych za nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

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
Content Value Spółka Akcyjna	92 000	20%	92	184	imiennie, nieuprzywilejowane

Poniższe tabele pokazują podstawowe dane dotyczące aktywów i pasywów oraz przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego spółek, w których Betacom S.A. jest akcjonariuszem, w trzech kwartałach kalendarzowych 2011 roku (w tysiącach złotych) :

Nazwa firmy	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym :			Należności jednostki, w tym :			Aktywa jednostki, razem	Przychody ze sprzedaży
		Zobowiązani a długotermin owe	Zobowiązani a krótkotermi nowe		Należności długotermin owe	Należności krótkotermin owe		
BI Insight Spółka Akcyjna	1 143	35	871	84		84	1 111	1 441
Content Value Spółka Akcyjna	72	0	66	0		0	3	128

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 Spółka Akcyjna	700		700		(1 306)	(126)	(32)
Content Value Spółka Akcyjna	460		460		(894)	(96)	(70)

Poniższa tabela pokazuje transakcje wzajemne w pierwszym półroczu roku obrotowego oraz wzajemne zobowiązania i należności Betacom S.A. oraz jednostek powiązanych na 30 września 2011 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 Spółka Akcyjna	37	86	21	5	717
Content Value Spółka Akcyjna	42	23	0	152	42
Suma:	79	109	21	157	759

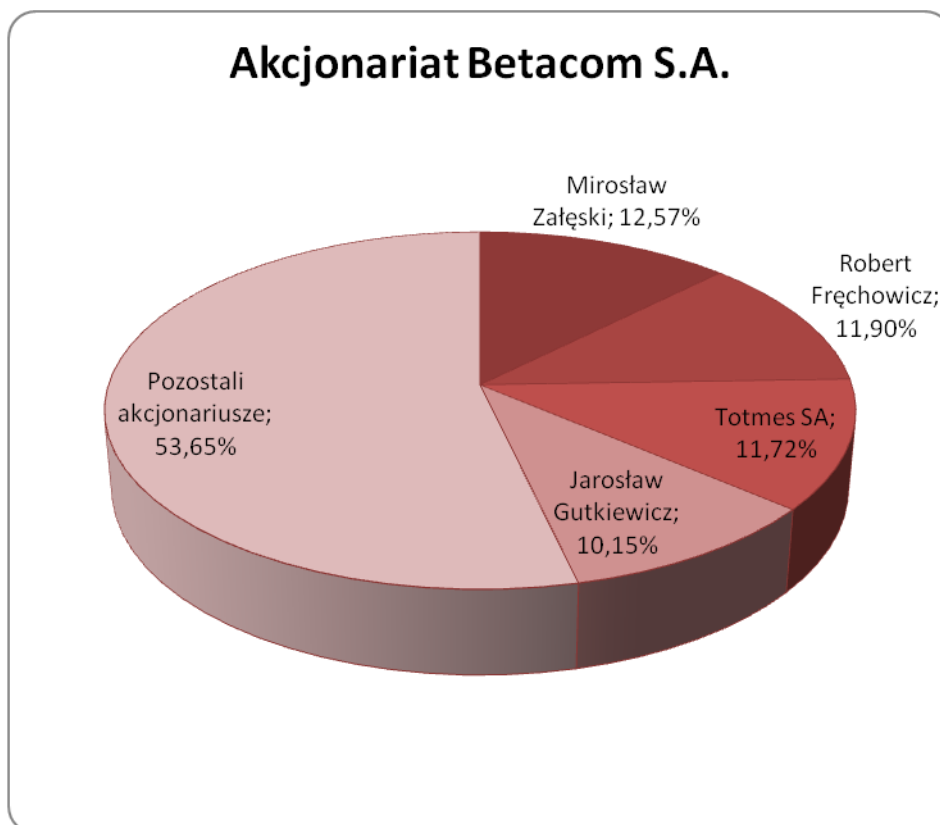
8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE BETACOM S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI;

W pierwszym półroczu 2011 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 2011.

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



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
Mirosław Załęski	254 013	12,57%	254 013	12,57%
Robert Fręchowicz	240 421	11,90%	240 421	11,90%
Totmes SA i podmioty zależne	236 771	11,72%	236 771	11,72%
Jarosław Gutkiewicz	205 000	10,15%	205 000	10,15%
Pozostali akcjonariusze	1 083 795	53,65%	1 083 795	53,65%
Suma:	2 020 000	100,00%	2 020 000	100,00%

W okresie pomiędzy przekazaniem ostatniego raportu kwartalnego a dniem sporządzenia raportu półrocznego nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Betacom S.A., które przedstawia tabela poniżej.

Akcjonariusz	Stan posiadania na 30 lipiec 2011		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 25 listopada 2011	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Data	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Mirosław Załęski	190 000	9,41%	64 013	3,17%	5 X 2011r.	254 013	12,57%
Robert Fręchowicz	192 002	9,50%	48 419	2,40%	4 X 2011r.	240 421	11,90%
Totmes SA i podmioty zależne	490 235	24,27%	- 253 464	12,55%	4,5 X 2011r	236 771	11,72%
Jarosław Gutkiewicz	205 000	10,15%	-----	-----	-----	205 000	10,15%
Pozostali akcjonariusze	942 763	46,67%	141 032	6,99	-----	1 083 795	53,65%

11. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI BETACOM S.A. LUB UPRAWNIEN 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.

		Stan posiadania na 30 lipiec 2011		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 25 listopada 2011	
Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Data	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	190 000	9,41%	64 013	3,17%	5 X 2011r.	254 013	12,57%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	192 002	9,50%	48 419	2,40%	4 X 2011r.	240 421	11,90%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	45 000	2,23%	42 107	2,08%	4 X 2011r.	87 107	4,31%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	15 187	0,75%	-----	-----	-----	15 187	0,75%

Osoby nadzorujące Betacom S.A. nie posiadają akcji Spółki na dzień 25.11.2011 r.

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 zawarł 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 udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielił 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 NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Zdaniem Zarządu Spółki najważniejszymi czynnikami, które będą mieć 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),
- Utrzymujące się od końca 2010 roku ożywienie na rynku IT umożliwiające wzrost sprzedaży w najbliższych kwartałach i w stosunku do roku ubiegłego,
- Obniżenie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu powinno pozwolić spółce na podniesienie rentowności w kolejnych kwartałach.

Mirosław Załęski

Prezes Zarządu

Artur Jurski

Wiceprezes Zarządu

Robert Fręchowicz

Członek Zarządu

Jarosław Pencak

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 listopada 2011 roku