



Półroczne sprawozdanie z działalności Betacom S.A.

1 kwietnia 2012 rok – 30 września 2012 rok



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	13
7.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A.	14
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;	15
9.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.	15
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	15
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 NAJMNIJ 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 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	(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 kwietnia 2012 roku do 30 września 2012 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

W okresie od 1 kwietnia 2012 roku do 27 września 2012 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
Marek Wierzbowski - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

27 września 2012 roku Pan Jacek Olechowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki Betacom S.A.

Na mocy uchwały nr 18 z dnia 27 września 2012 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Betacom S.A. Pana Marcina Marczuka.

Na dzień 30 września 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

2. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2012 roku do 30 września 2012 roku zostało przygotowane zgodnie z wymogami 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 2012 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2012 roku do 30 września 2012 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 Rozwiązań Infrastrukturalnych - rozwiązania z zakresu systemów infrastrukturalnych, w tym systemy składowania danych, systemy sieci LAN/WAN, rozwiązania typu CloudComputing,
- 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,
- Oferowanie rozwiązań Cloud Computing,
- 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 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2011 do 30.09.2011
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 214	33 743	6 710	8 281
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63	1 005	15	247
III.	Zysk (strata) brutto	144	705	34	173
IV.	Zysk (strata) netto	70	546	17	134
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	309	2 780	73	682
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-761	-413	-181	-101
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	682	-239	162	-59
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	230	2 128	55	522
IX.	Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	33 127	34 822	8 053	8 367
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 932	16 485	3 873	3 962
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	374	499	91	120
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10 682	9 795	2 597	2 354
XIII.	Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	17 195	18 337	4 180	4 406
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020	2 020	491	485
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)	0,03	0,27	0,01	0,07
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,27	0,01	0,07
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,51	9,08	2,07	2,18
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,51	9,08	2,07	2,18
	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 pierwszym półroczu bieżącego roku obrotowego przychody ze sprzedaży netto w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 16 % z 33 743 tys. złotych do 28 214 tys. złotych. Powodem spadku było zmniejszenie przychodów ze sprzedaż towarów i materiałów o 39 % z 15 261 tys. złotych do 9 381 tys. złotych. Przychody ze sprzedaży produktów i usług w porównaniu do analogicznego okresu roku wzrosły o 2 % z 18 482 tys. zł do 18 833 tys. zł.

Sprzedaż Spółki w podziale na poszczególne linie biznesowe

Produkty Betacom S.A.	od 1.04.2012 do 30.09.2012
Rozwiązania Infrastrukturalne – Storage, Backup	3 100
Oprogramowanie	11 378
Usługi serwisowe i wsparcia	4 738
Dostawy infrastruktury	8 998
Suma :	28 214

Spółka zwiększa udział sprzedaży usług w oparciu o umowy długoterminowe.

WYNIKI I MARŻE ZREALIZOWANE W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2011 do 30.09.2011
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 217	6 209
Zysk (strata) na sprzedaży	40	1 006
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	63	1 005
Zysk (strata) brutto	144	705
Zysk (strata) netto	70	546

Marże brutto na sprzedaży Betacom S.A	od 1.04.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2011 do 30.09.2011
Marża brutto na sprzedaży usług	23,14%	24,27%
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów	9,16%	11,30%
Marża brutto na sprzedaży razem	18,49%	18,40%

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 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.

Zawarte ze Spółką BI Insight S.A. umowa pożyczki oraz umowy na prefinansowanie środków oprocentowane są w wysokości WIBOR 1M + 2% marży.

Na dzień 30.09.2012 r. salda z wyżej wymienionych tytułów wynoszą :

- pożyczka w PLN 115 tys. zł
- umowa prefinansowania 153 tys. zł
- naliczone odsetki 23 tys. zł

BI Insight S.A. w październiku 2012 r. spłaciła pożyczkę 115 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.

Pożyczki dla członków Zarządu Spółki:

- Stan należności na 30.09.2012 r. 427 tys. zł
 - w tym długoterminowe 157 tys. zł
 - w tym krótkoterminowa 177 tys. zł
 - w tym odsetki 93 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

W pierwszym półroczu bieżącego roku wzrosły należności krótkoterminowe w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku o 29% z 7 442 tys. zł do 9 599 tys. zł. Wzrost należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek wynika z normalnej działalności handlowej i miał charakter przejściowy. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych spadły o 7%.

Środki pieniężne

Spółka dysponuje środkami pozwalającymi na swobodną realizację bieżącej działalności bez dodatkowego angażowania linii kredytowych. Na 30.09.2012 Spółka dysponowała 3 773 tys. zł i była to kwota wyższa w stosunku do analogicznego okresu minionego roku o 1 134 tys. zł. Spółka posiada linie wielocelowe, dzięki którym do realizacji większych zamówień może się posiłkować do 6 mln zł w rachunku bieżącym lub wystawiać gwarancje bankowe na łączną kwotę 14 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.

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)	30.09.2012	30.09.2011
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa), w tym:	8 794	10 456
Z góry zafakturowane koszty usług informatycznych/serwisowych	1 559	1 740
Należności niezafakturowane	7 105	8 628
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	3 378	4 299
Z góry zafakturowane usługi informatyczne/serwisowe	1 514	1 689
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 173	784
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	692	1 248

Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe są na porównywalnych poziomach do analogicznego okresu minionego roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wysokość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na 30.09.2012r. jest na poziomie analogicznym jak w poprzednich okresach. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na 30.09.2012 był zjawiskiem przejściowym, związanym ze spłatą zobowiązań z wykorzystaniem kredytu w rachunku bieżącym.

WSKAŹNIKI FINANSOWE:

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	od 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2011 do 30.09.2011
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,21%	1,65%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	0,40%	3,16%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	od 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2011 do 30.09.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	2,20	2,28
Wskaźnik płynności szybkiej	2,07	2,14
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,35	0,28

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	od 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2011 do 30.09.2011
Rotacja należności (w dniach)	61	40
Rotacja zapasów (w dniach)	10	8
Cykl operacyjny (w dniach)	71	48
Rotacja zobowiązań (w dniach)	84	63

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	od 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2011 do 30.09.2011
Stopa zadłużenia	0,33	0,30
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	1,56	1,75

Metody obliczania wskaźników:

Wskaźniki zyskowności

Marża zysku brutto ze sprzedaży – $\text{zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży}$

Marża zysku operacyjnego – $\text{zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży}$

Marża zysku brutto – $\text{zysk brutto/przychody ze sprzedaży}$

Marża zysku netto – $\text{zysk netto/przychody ze sprzedaży}$

Wskaźniki rentowności

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

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) – $\text{zysk netto/kapitał własny}$

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej – $\text{aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw}$

Wskaźnik płynności szybkiej – $\text{(aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw}$

Wskaźnik podwyższonej płynności – $\text{(środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe) /zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw}$

Wskaźniki aktywności

Rotacja należności (w dniach) – $\text{(należności krótkoterminowe * 180 dni)/przychody ze sprzedaży}$

Rotacja zapasów (w dniach) – $\text{(zapasy * 180 dni)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}$

Cykl operacyjny (w dniach) – $\text{rotacja należności + rotacja zapasów}$

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

Wskaźniki zadłużenia

Stopa zadłużenia – $\text{(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw)/aktywa ogółem}$

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym – $\text{kapitał własny/(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw)}$

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.

RYZYKO RYNKOWE

W 2012r. nastąpiło osłabienie wzrostu PKB w Polsce a szczególnie w II półroczu nastąpiło znaczące obniżenie nakładów inwestycyjnych w polskich przedsiębiorstwach, co przekłada się na nakłady na projekty informatyczne. Większość spółek IT notowanych na GPW w bieżącym roku osiąga niższe przychody niż w latach ubiegłych.

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, w której Betacom S.A. jest akcjonariuszem, w trzech kwartałach kalendarzowych 2012 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.	1 017	0	748	411		411	1 210	2 590

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		(1 410)	203	193

Poniższa tabela pokazuje transakcje wzajemne w pierwszym półroczu roku obrotowego oraz wzajemne zobowiązania i należności Betacom S.A. oraz jednostki powiązanej na 30 września 2012 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.	49	81	9	5	661

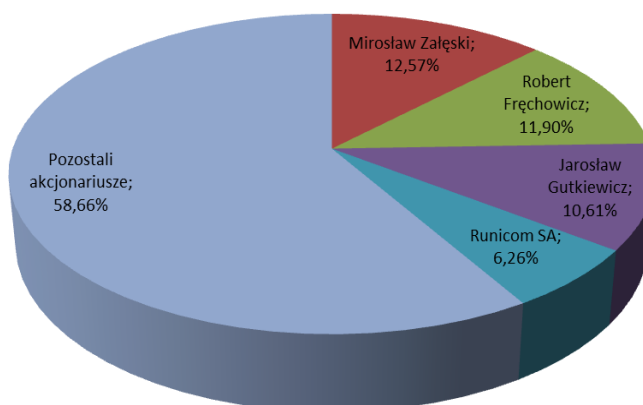
8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE BETACOM S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI;

W pierwszym półroczu 2012 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 2012.

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 KAPITAŁE 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%
Jarosław Gutkiewicz	214 310	10,61%	214 310	10,61%
Runicom S.A. wraz z podmiotami powiązanymi	126 402	6,26%	126 402	6,26%
Pozostali akcjonariusze	1 184 854	58,66%	1 184 854	58,66%
Suma:	2 020 000	100,00%	2 020 000	100,00%

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 30 lipiec 2012		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 29 listopada 2012	
		Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Data	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	254 013	12,57%	-----	-----	-----	254 013	12,57%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	240 421	11,90%	-----	-----	-----	240 421	11,90%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	87 107	4,31%	-----	-----	-----	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 29.11.2012 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 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 osiągane przez Spółkę wyniki to:

- Sezonowe zwiększenie popytu na produkty i usługi Spółki obserwowane w trzecim kwartale roku obrotowego (czwartym kwartale roku kalendarzowego),
- Poziom nakładów inwestycyjnych na rynku IT i wynikający z tego poziom sprzedaży usług w najbliższych kwartałach w stosunku do roku ubiegłego.

Mirosław Zafeski
Prezes Zarządu

Artur Jurski
Wiceprezes Zarządu

Robert Fręchowicz
Członek Zarządu

Jarosław Pencak
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 29 listopada 2012 roku