



Półroczne sprawozdanie z działalności Betacom S.A.

1 kwietnia 2013 rok – 30 września 2013 rok



SPIS TREŚCI:

1.	INFORMACJE OGÓLNE	4
2.	ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
3.	PROFIL DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.	5
4.	WYBRANE DANE FINANSOWE	6
5.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO	7
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.....	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 2013 roku do 30 września 2013 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 2013 roku do 30 września 2013 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

2. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2013 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 września 2013 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 2013 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 września 2013 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 Cloud Computing,

- 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 1.04.2013 do 30.09.2013	od 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2013 do 30.09.2013	od 1.04.2012 do 30.09.2012
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 350	28 214	14 443	6 710
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 284	63	302	15
III.	Zysk (strata) brutto	1 398	144	329	34
IV.	Zysk (strata) netto	1 104	70	260	17
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 2 558	309	-602	73
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	512	-761	121	-181
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 067	682	487	162
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	21	230	5	55
IX.	Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	66 813	33 127	15 846	8 053
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	48 294	15 932	11 454	3 873
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 075	374	255	91

XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	40 955	10 682	9 713	2 597
XIII.	Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 519	17 195	4 392	4 180
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020	2 020	479	491
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)	0,55	0,03	0,13	0,01
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,55	0,03	0,13	0,01
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,17	8,51	2,17	2,07
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,17	8,51	2,17	2,07
	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 wyniosły 61 350 tys. zł i były o 117% większe niż w analogicznym okresie minionego roku, kiedy to wyniosły 28 241 tys. zł. Większa sprzedaż była wynikiem między innymi realizacji znaczącej umowy, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2013

Sprzedaż Spółki w podziale na poszczególne linie biznesowe

Produkty Betacom S.A.	od 1.04.2013 do 30.09.2013
Rozwiązania Infrastrukturalne – Storage, Backup	14 235
Oprogramowanie	10 330
Usługi serwisowe i wsparcia	3 289
Dostawy infrastruktury	33 496
Suma :	61 350

WYNIKI I MARŻE ZREALIZOWANE W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2013 do 30.09.2013	od 1.04.2012 do 30.09.2012
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 475	5 217
Zysk (strata) na sprzedaży	1 233	40
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 284	63
Zysk (strata) brutto	1 398	144
Zysk (strata) netto	1 104	70

Marże brutto na sprzedaży Betacom S.A	od 1.04.2013 do 30.09.2013	od 1.04.2012 do 30.09.2012
Marża brutto na sprzedaży usług	13,1%	23,1%
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów	6,4%	9,2%
Marża brutto na sprzedaży razem	10,6%	18,5%

STRUKTURA BILANSU

Struktura bilansu typowa dla Spółek z branży informatycznej to około 30 % sumy bilansowej aktywa trwałe, a około 70 % aktywa obrotowe. Struktura ta utrzymuje się od dłuższego czasu i ulega jedynie wahaniom. Po stronie pasywów również sytuacja typowa dla branży IT, Spółka finansuje się zarówno kapitałem własnym jak i obcym.

Na dzień 30.09.2013r. zachwianie w stosunku do struktury obserwowanej w branży IT spowodowane było zrealizowaniem znaczącej umowy, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2013

Na dzień podpisania sprawozdania należności i zobowiązania z tytułu wyżej wymienionego projektu zostały uregulowane.

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 Zarządu Betacom S.A. oraz należności z tytułu świadczenia usług dla Spółki BI Insight S.A. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych spadły o 34%.

Pożyczki dla członków Zarządu Spółki :

- Stan należności na 30.09.2013 r. 244 tys. zł
w tym długoterminowe 29 tys. zł
w tym krótkoterminowa 138 tys. zł
w tym odsetki 77 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 z 8 937 tys. zł do 36 993 tys. zł. Wzrost należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek wynika z normalnej działalności handlowej i miał charakter przejściowy. Znaczący wpływ miała realizacja większej sprzedaży Spółki.

Środki pieniężne

Spółka dysponuje środkami pozwalającymi na swobodną realizację bieżącej działalności. Na 30 września spółka dysponowała 4 726 tys. zł, była to kwota nadwyżki lokat terminowych w walutach obcych nad kwotą kredytu w rachunku bieżącym w złotych. Spółka posiada linie wielocelowe dzięki którym do realizacji większych zamówień może się posiłkować do 9 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.

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)	30.09.2013	30.09.2012
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa), w tym:	12 869	8 794
Z góry zafakturowane koszty usług informatycznych/serwisowych	1 259	1 689
Należności niezafakturowane	11 610	7 105
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	3 919	3 378
Z góry zafakturowane usługi informatyczne/serwisowe	1 920	1 514
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 469	1 173
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	530	692

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Spadek zobowiązań długoterminowych w porównaniu analogicznego okresu minionego roku związany jest z reklasifikacją zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu na zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost wysokości zobowiązań krótkoterminowych na 30.09.2013r. w porównaniu do poprzednich okresów był zjawiskiem przejściowym związanym z realizacją większych zakupów wynikających z większej sprzedaży.

WSKAŹNIKI FINANSOWE:

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	od 1.04.2013 do 30.09.2013	od 1.04.2012 do 30.09.2012
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,65%	0,21%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	5,96%	0,40%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	od 1.04.2013 do 30.09.2013	od 1.04.2012 do 30.09.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	1,43	2,20
Wskaźnik płynności szybkiej	1,41	2,07
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,18	0,35

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	od 1.04.2013 do 30.09.2013	od 1.04.2012 do 30.09.2012
Rotacja należności (w dniach)	110	61
Rotacja zapasów (w dniach)	3	10
Cykl operacyjny (w dniach)	113	71
Rotacja zobowiązań (w dniach)	134	84

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	od 1.04.2013 do 30.09.2013	od 1.04.2012 do 30.09.2012
Stopa zadłużenia	0,63	0,33
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	0,44	1,56

Metody obliczania wskaźników:

Wskaźniki zyskowości

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

RYZYO 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.

RYZYO 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.

RYZYO 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.

RYZYO 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.

RYZYO 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	imienne, 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 2013 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 SA	740	0	740	130		130	1 201	1 710

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 SA	700		700		(1 223)	284	461

Poniższa tabela pokazuje transakcje wzajemne w pierwszym półroczu roku obrotowego oraz wzajemne zobowiązania i należności Betacom S.A. oraz jednostki powiązanej na 30 września 2013 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 SA	38	17	7	0	296

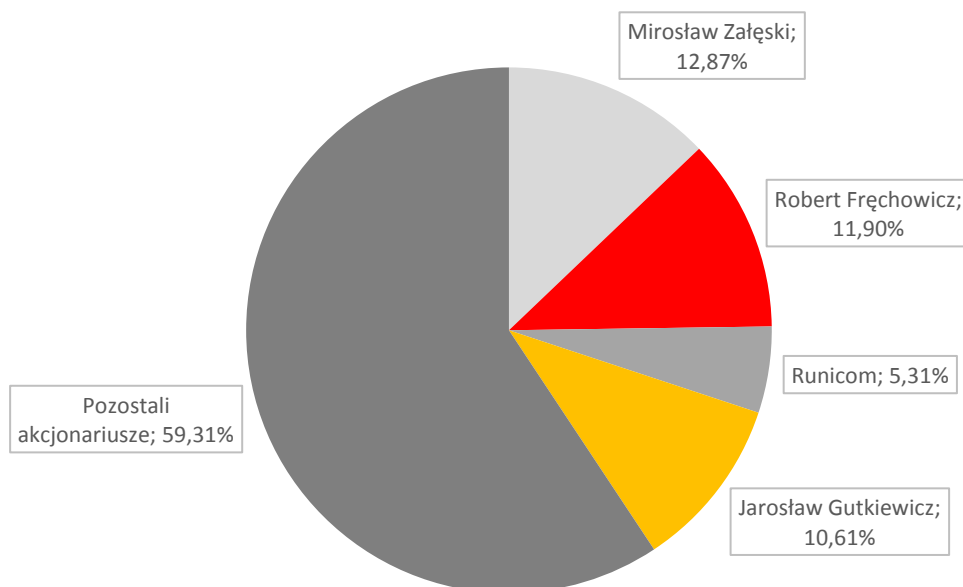
8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE BETACOM S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI;

W pierwszym półroczu 2013 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 2013.

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



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

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.

Akcionariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
Mirostaw Załęski	260 000	12,87%	260 000	12,87%
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	107 321	5,31%	107 321	5,31%
Pozostali akcjonariusze	1 197 948	59,31%	1 197 948	59,31%
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.

Według posiadanych przez Zarząd Betacom S.A. zawiadomień, wystąpiła jedna zmiana w stanie posiadania akcji wśród akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu Betacom S.A. od przekazania poprzedniego raportu w dniu 30 lipca 2013r.

Akcionariusz	Rodzaj akcji	Stan posiadania na 30 lipiec 2013		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 28 listopada 2013	
		ilość	udział	ilość	udział	data	ilość	udział
Mirostaw Załęski	zwykłe	254.013	12,57%	5 987	0,30%	2013-10-01	260.000	12,87%
Robert Fręchowicz	zwykłe	240.421	11,90%				240.421	11,90%
Jarosław Gutkiewicz	zwykłe	214 310	10,61%				214 310	10,61%
Runicom S.A. wraz z podmiotami powiązanymi	zwykłe	126 402	6,26%	-19 081	-0,95%	2013-10-28	107 321	5,31%
				-13 094	-0,64%			

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 2013		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 28 listopada 2013	
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	254 013	12,57%	5 987	0,30%	2013-10-01	260.000	12,87%
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	240 421	11,90%	-----	-----	-----	240 421	11,90%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	87 107	4,31%	7 893	0,39%	2013-10-28	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 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 osiąganą 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 Załęski

Prezes Zarządu

Artur Jurski

Wiceprezes Zarządu

Robert Frechowicz

Członek Zarządu

Jarosław Pencak

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 listopada 2013 roku