



Półroczne sprawozdanie z działalności Betacom S.A.

1 kwietnia 2016 – 30 września 2016



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.	12
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;	13
9.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.....	13
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.....	15
12.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ROZLICZEŃ Z TYTUŁU POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	15
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.....	16
16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE BETACOM S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	16

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 2016 roku do 30 września 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Miroslaw 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 2016 roku do 19 września 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

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

Zarząd Betacom S.A. w dniu 19.09.2016r powziął informację o śmierci Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Prof. dr hab. Andrzeja Hermana.

5 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 1/2016 z dnia 05.10.2016r., na podstawie § 16 ust. 3 Statutu Spółki, powołała w skład Rady Nadzorczej Panią Magdę Pleskacz.

Od 5 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

Zbigniew Wierzbicki	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Binkowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Jakubczyk-Cały	-	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mosiek	-	Członek Rady Nadzorczej
Magda Pleskacz	-	Członek Rady Nadzorczej

2. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2016 roku do 30 września 2016 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 2016 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2016 roku do 30 września 2016 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 1.04.2016 do 30.09.2016	od 1.04.2015 do 30.09.2015	od 1.04.2016 do 30.09.2016	od 1.04.2015 do 30.09.2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 991	45 132	16 226	10 840
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 007	924	230	222
III.	Zysk (strata) brutto	853	1 117	195	268
IV.	Zysk (strata) netto	661	880	151	211
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 538	2 655	580	638
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-103	180	-24	43
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 791	-3 386	-866	-813
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 356	-551	-310	-132
IX.	Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	76 571	50 380	17 758	11 886
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 730	31 527	13 388	7 438
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	934	2 782	217	656
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	34 971	17 426	8 110	4 111
XIII.	Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 841	18 853	4 369	4 448
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020	2 020	468	477
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)	0,33	0,44	0,08	0,11
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,33	0,44	0,08	0,11
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,33	9,33	2,16	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	9,33	2,16	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 71,0 mln zł. Zysk operacyjny w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniósł 1 007 tys. zł a zysk netto 661 tys. zł.

WYNIKI ZREALIZOWANE W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2016 do 30.09.2016	od 1.04.2015 do 30.09.2015	Dynamika
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 090	5 632	1,26
Zysk (strata) na sprzedaży	984	894	1,10
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 007	924	1,09
Zysk (strata) brutto	853	1 117	0,76
Zysk (strata) netto	661	880	0,75

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 228 tys. zł i spadek wartości środków trwałych o 212 tys. zł wskutek odpisów amortyzacyjnych;
- spadek należności długoterminowych o 361 tys. zł (reklasyfikacja należności leasingowych z długoterminowych na krótkoterminowe);
- wzrost wartości aktywów obrotowych wskutek wzrostu należności handlowych o 17,7 mln zł, oraz wzrostu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 5,8 mln zł wskutek rozliczenia projektów długoterminowych.
- Największe zmiany w ostatnim półroczu po stronie pasywów:
 - spadek kapitału własnego o 0,9 mln zł. wskutek dokonanego podziału zysku (przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy);
 - spadek zobowiązań długoterminowych o 0,9 mln zł wskutek przekwalifikowania części zobowiązań na krótkoterminowe;
 - spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek o 1,1 mln zł w związku ze spłatą części kapitału ;
 - wzrost zobowiązań handlowych o 14,3 mln zł wskutek zakupów pod realizację bieżących projektów;
 - wzrost rozliczeń międzyokresowych o 8,3 mln wskutek 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 67% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Pożyczki dla członków Zarządu Spółki :

- Stan należności na 30.09.2016 r. 24 tys. zł
w tym krótkoterminowe 24 tys. zł
- Ustalona stopa oprocentowania WIBOR 3M + marża 0,5%

Terminy spłaty ostatnich rat pożyczek to marzec 2017 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 18 867 tys. zł do 33 513 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 6 069 tys. zł. Spółka posiada linie wielocelowe, dzięki którym do realizacji większych zamówień może się posiłkować do 6,2 mln zł w rachunku bieżącym, lub wystawiać gwarancje bankowe na łączną kwotę 11,2 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)	30.09.2016	30.09.2015
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa), w tym:	26 578	15 085
Z góry zafakturowane koszty usług informatycznych/serwisowych	8 235	5 178
Należności niezafakturowane	18 343	9 907
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	17 466	8 374
Z góry zafakturowane usługi informatyczne/serwisowe	16 386	6 549
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu wyceny kontraktów	999	1 617
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (dotacje)	81	208

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 z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych na 30.09.2016r. w porównaniu do poprzedniego okresu związany był ze spłatą pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu.

Wzrost zobowiązań handlowych w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku wynika z normalnej działalności handlowej.

WSKAŹNIKI FINANSOWE:

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	od 1.04.2016 do 30.09.2016	od 1.04.2015 do 30.09.2015
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,86%	1,75%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	3,51%	4,67%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	od 1.04.2016 do 30.09.2016	od 1.04.2015 do 30.09.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,71	2,46
Wskaźnik płynności szybkiej	1,68	2,42
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,17	0,47

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	od 1.04.2016 do 30.09.2016	od 1.04.2015 do 30.09.2015
Rotacja należności (w dniach)	85	75
Rotacja zapasów (w dniach)	3	3
Cykl operacyjny (w dniach)	88	78
Rotacja zobowiązań (w dniach)	99	79

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	od 1.04.2016 do 30.09.2016	od 1.04.2015 do 30.09.2015
Stopa zadłużenia	0,47	0,40
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	0,52	0,93

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.

RYZYKO 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 2016 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.	287	11	77	125		125	1 139	1 020

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		(629)	80	851

Poniższa tabela pokazuje transakcje wzajemne w pierwszym półroczu roku obrotowego oraz wzajemne zobowiązania i należności Betacom S.A. oraz jednostki powiązanej na 30 września 2016 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.	53	73	0	0	27

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;

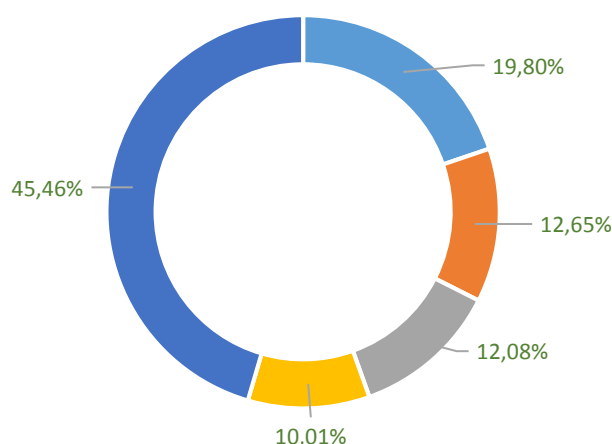
W pierwszym półroczu 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, których skutki spowodowałyby zmiany w strukturze Betacom S.A.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok obrotowy 2016.

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

Podział Akcji Betacom SA



- SURPLUS CAPITAL MANAGEMENT sp. z o.o. S.K.A.
- Mirosław Załęski
- Robert Fręchowicz
- Jarosław Gutkiewicz
- Pozostali akcjonariusze

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

Na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
SURPLUS CAPITAL MANAGEMENT sp. z o.o. S.K.A.	400 000	19,80%	400 000	19,80%
Mirosław Załęski	255 500	12,65%	255 500	12,65%
Robert Fręchowicz	244 000	12,08%	244 000	12,08%
Jarosław Gutkiewicz	202 200	10,01%	202 200	10,01%
Pozostali akcjonariusze	918 300	45,46%	918 300	45,46%
Suma:	2 020 000	100,00%	2 020 000	100,00%

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

W okresie pomiędzy przekazaniem ostatniego raportu kwartalnego a dniem sporządzenia raportu półrocznego nastąpiły zmiany wykazane w pkt 11.

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.

Akcjonariusz	Funkcja	Stan posiadania na 2016-07-28		Zmiana stanu posiadania		Stan posiadania na 2015-11-24	
		Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	255 500	12,65%	-----	-----	255 500	12,65%
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 TRANSAKCI 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 NAJMNIJ 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 NAJMNIJ 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, obecnie występujący w Polsce spadek nakładów inwestycyjnych i spowolnienie wzrostu PKB może w przyszłości przełożyć się negatywnie na poziom sprzedaży realizowany przez Spółkę;
 - startu nowej koncepcji wydawania nowej puli dotacji unijnych na informatyzację;
- Poziom zapotrzebowania na rozwiązania informatyczne w sektorze administracji publicznej i innych sektorach obsługiwanych przez Spółkę;
- Wykorzystanie szans i zniwelowanie ryzyk związanych 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 2016 roku